

Jahresbericht zum 31. Dezember 2021. **SIP**

Ein Investmentfonds mit Teilfonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW).



.Deka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

31. Dezember 2021

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Umbrellafonds SIP mit seinen Teilfonds für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021.

In den vergangenen zwölf Monaten setzte sich die Erholung der globalen Wirtschaft und der internationalen Kapitalmärkte von den Belastungen der Corona-Pandemie fort. Auch wiederholt nach oben schnellende Infektionszahlen und die Bedrohungen durch Virusmutationen konnten die Stimmung der Marktteilnehmer nicht nachhaltig trüben. Die Mischung aus fortschreitenden Impfkampagnen und hoher Liquidität am Markt auf der Suche nach auskömmlichen Renditen führte trotz wechselhafter Konjunkturaussichten zu einer lebhaften Nachfrage an den Aktienmärkten. Für Beunruhigung sorgten hingegen im Jahresverlauf Lieferengpässe bei Rohstoffen und Vorprodukten sowie in den letzten Monaten ansteigende Inflationsraten. Vor diesem Hintergrund trübten sich seit dem Herbst die Aussichten leicht ein und die Konjunkturindikatoren antizipierten die Wucht einer neuerlichen Corona-Welle.

Die Geld- und Fiskalpolitik war als Reaktion auf die durch die Corona-Krise gestiegenen konjunkturellen Risiken zunächst von Unterstützungsmaßnahmen wie umfangreichen Anleihekäufen geprägt. In der zweiten Berichtshälfte rückte dann jedoch die Inflationsentwicklung in den Vordergrund. Nach anfänglichen Verlautbarungen der Notenbanken, dass es sich nur um ein kurzzeitiges Phänomen handeln sollte, wurden die Äußerungen zum Jahresende vorsichtiger und eine Anpassung in der Geldpolitik erkennbar. Sowohl die EZB wie auch die Fed in den USA haben eine Drosselung ihrer Anleihekäufe eingeleitet, wobei in den USA ein baldiges Ende der Kaufprogramme erwartet wird und sogar mehrere Leitzinsanhebungen in 2022 angedeutet wurden. An den Rentenmärkten stiegen die Renditen im Jahresverlauf unter Schwankungen insgesamt an. Ende Dezember rentierten 10-jährige deutsche Bundesanleihen bei minus 0,2 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries bei plus 1,5 Prozent.

Ungeachtet der pandemischen Entwicklung sowie der Lieferkettenprobleme und wachsender Inflations Sorgen verzeichneten die meisten Aktienmärkte weltweit steigende Kurse mit Ausnahme von China, wo regulatorische Eingriffe und die Probleme im Immobiliensektor belasteten. Beflügelt wurde das insgesamt positive Bild an den Börsen nicht nur von der Flutung der Märkte mit Liquidität durch die Zentralbanken, sondern erfreulicherweise auch von guten Geschäftsergebnissen und -prognosen der Unternehmen.

Auskunft über die Wertentwicklung und die Anlagestrategie Ihres Fonds erhalten Sie im Tätigkeitsbericht. Gerne nehmen wir die Gelegenheit zum Anlass, um Ihnen für das uns entgegengebrachte Vertrauen zu danken.

Ferner möchten wir Sie darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige Informationen an die Anteilinhaber im Internet unter www.deka.de bekannt gemacht werden. Darüber hinaus finden Sie dort ein weitergehendes Informations-Angebot rund um das Thema „Investmentfonds“ sowie monatlich aktuelle Zahlen und Fakten zu Ihren Fonds.

Mit freundlichen Grüßen

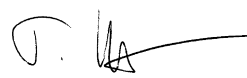
Deka Vermögensmanagement GmbH
Die Geschäftsführung



Dirk Degenhardt (Vorsitzender)



Dirk Heuser



Thomas Ketter



Thomas Schneider

Inhalt.

Tätigkeitsbericht	
SIP Income	5
SIP Balanced	7
SIP Equity	9
SIP Bond	11
BLB Global Opportunities Fund	13
LöwenPlus Rendite	16
LöwenPlus Wachstum	19
LöwenPlus Chance	22
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021	
SIP Income	25
SIP Balanced	32
SIP Equity	39
SIP Bond	44
BLB Global Opportunities Fund	51
LöwenPlus Rendite	58
LöwenPlus Wachstum	66
LöwenPlus Chance	74
Fondszusammensetzung	81
Anhang	84
BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE	89
Besteuerung der Erträge	91
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	96

Jahresbericht 01.01.2021 bis 31.12.2021

SIP Income

Tätigkeitsbericht.

Das Hauptziel der Anlagepolitik des Teilfonds SIP Income besteht in der Erwirtschaftung eines langfristigen Kapitalwachstums. Zu diesem Zweck ist beabsichtigt, das Netto-Fondsvermögen des Teilfonds in Wertpapiere, Derivate und Geldmarktinstrumente sowie in Investmentanteile und in Bankguthaben anzulegen. Innerhalb festgelegter Anlagegrenzen kann das Fondsmanagement die Gewichtung der Anlageklassen je nach Markteinschätzung variieren: Aktien 10 Prozent bis 30 Prozent, Renten 40 Prozent bis 90 Prozent, Flüssige Mittel 0 Prozent bis 50 Prozent. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Dem Teilfonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der fundamental geprägte Investmentansatz erfolgt nach einer Top-Down und Bottom-up Betrachtung. Der Ausgangspunkt ist zunächst die weltweite volkswirtschaftliche Untersuchung (Top-down-Perspektive), um die wesentlichen makroökonomischen Einflussfaktoren auf die Investmententscheidung zu bestimmen. Anschließend erfolgt bei der Zusammensetzung des Portfolios eine qualitative Einschätzung der einzelnen Vermögensgegenstände anhand verschiedener Kriterien (Bottom-up-Perspektive). Bei Aktien sind dies z.B. die Bewertung des Geschäftsmodells oder der Managementqualität, bei Anleihen z.B. die Kreditqualität oder die relative Bewertung einer Anleihe zur eigenen Zinskurve. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Die Verwaltungsgesellschaft ist die Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main. Zur Verwaltung setzt sie ihre rechtlich unselbständige Zweigniederlassung, die Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg ein. Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt. Für den Fonds fungiert die Norddeutsche Landesbank-Girozentrale (Nord LB) als Berater.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten (Angaben gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852).

Fokus auf Unternehmensanleihen

In einem weit fortgeschrittenen Konjunkturzyklus war ein aktives Management der Anlagen wichtig, um angemessene Risikoprämien für Kreditrisiken zu erhalten. Hierzu wurde im Portfolio häufig von der Möglichkeit Gebrauch gemacht, attraktive neue Emissionen zu zeichnen. In einem dynamischen Zinsumfeld wurde die Duration deutlich gesenkt, um auf die steigenden Zinserwartungen zu reagieren.

Wichtige Kennzahlen

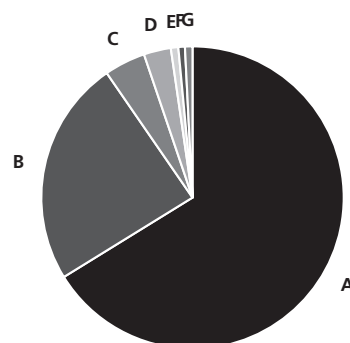
SIP Income

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	2,3%	4,1%	2,0%
Gesamtkostenquote	1,25%		
ISIN	LU0346416257		

* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Fondsstruktur

SIP Income



A	Verzinsliche Wertpapiere	66,2%
B	Aktienfonds	24,2%
C	Aktien	4,4%
D	Wertpapiere mit besonderer Ausstattung	2,9%
E	Zertifikate	0,8%
F	Rentenfonds	0,7%
G	Barreserve, Sonstiges	0,8%

Geringfügige Abweichungen zur Vermögensaufstellung des Berichts resultieren aus der Zuordnung von Zins- und Dividendenansprüchen zu den jeweiligen Wertpapieren sowie aus rundungsbedingten Differenzen.

Auf der Aktienseite war die hohe Investitionsquote für die Fondsentwicklung positiv, während die Region Emerging Markets hinter der starken Erholung des Gesamtmarktes zurückblieb.

Auf das Rentensegment entfielen zum Stichtag 69,8 Prozent. Auch hier erfolgten die Investitionen in Einzeltitel sowie in eine kleine Position in einem Rentenfonds. Die Anlagen konzentrierten sich auf Unternehmensanleihen, von denen ein Teil mit besonderen Merkmalen versehen war. Das Segment überzeugte mit einem attraktiven Risiko/Ertrag-Profil. Es war ein hohes Emissionsaufkommen festzustellen, welches interessante Zeichnungsprämien bot. Die Beimischung in Titel halbstaatlicher Emittenten wurde im Jahresverlauf abgebaut. Zinsterminkontrakte verringerten zum Stichtag den wirtschaftlichen Investitionsgrad um 24,4 Prozentpunkte. Die Zinssensitivität der Anlagen (Duration) hat das Fondsmanagement angesichts der Inflationsentwicklung

SIP Income

und damit steigenden Zinsänderungsrisiken insgesamt merklich zurückgenommen.

Der Investitionsgrad in Aktien wurde im Verlauf etwas angehoben. Zum Ende des Berichtszeitraums war der Teilfonds mit 24,2 Prozent des Fondsvermögens in Aktienfonds und mit 4,4 Prozent in Einzelwerte investiert.

In der Branchenzusammensetzung führten die Bereiche Pharma/Gesundheitswesen, Chemie und Immobilien die Aufstellung an. Weiterhin gemieden wurden u.a. die Sektoren Energie (Öl&Gas), Tourismus, Banken und Automobile. Unter regionalen Aspekten sprachen Dividendengesichtspunkte für Engagements in Deutschland/Europa, die Kursentwicklung für die USA und für China/Schwellenländer die Wachstumsaussichten.

Darüber hinaus waren 0,8 Prozent des Fondsvermögens in Discount-Zertifikaten auf Aktienindizes angelegt.

Vorteilhaft auf die Wertentwicklung wirkte sich im Rentensegment die Verkürzung der Duration sowie die Zeichnung von Neuemissionen aus. Erfreulich war zudem das Engagement in den Aktien von Merck und Veolia Environnement. Das konservative Durchschnittsrating der Rentenanlagen wirkte hingegen dämpfend und im Aktienbereich blieben die Emerging Markets hinter den Erwartungen.

Der Teilfonds SIP Income verzeichnete im Berichtsjahr eine Wertentwicklung von plus 2,3 Prozent.

Ereignisse nach dem Berichtsstichtag

Die Invasion russischer Truppen in die Ukraine Ende Februar gilt als Zäsur in der europäischen Nachkriegsgeschichte. Der Westen hat mit massiven Sanktionen gegenüber Russland reagiert: Es wurden weitreichende Exportbeschränkungen erlassen und der EU-Luftraum für russische Fluggesellschaften gesperrt. Der Zugang zahlreicher russischer Unternehmen zur internationalen Finanzierung wurde gestoppt und einige große russische Finanzinstitute haben keinen Zugang mehr zu Hartwährungs-Transaktionen sowie zu dem Zahlungsnachrichtensystem SWIFT. Zudem wird ein Teil der Währungsreserven des Landes eingefroren. Die Energieversorgung Europas und die Versorgung mit anderen wichtigen Rohstoffen unterliegen wachsenden Risiken. Noch wenig einschätzbar sind die langfristigen Konsequenzen der veränderten Sicherheitslage in Europa. Kriege zur Durchsetzung nationaler Ziele sind wieder vorstellbar geworden. Das hat Auswirkungen auf viele Politikbereiche. Aspekte wie höhere Rüstungsausgaben, eine neue Energiearchitektur für Europa sowie die Signalwirkungen in den asiatischen Raum werden zu langfristigen Verschiebungen führen.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum SIP Income

Index: 31.12.2020 = 100



Berechnung nach BVI-Methode; die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Die globalen Aktien- und weitere Risikomärkte reagierten mit signifikanten Abschlüssen und starken Schwankungen auf die Kriegssituation. Gleichzeitig waren Anlageformen, die als relativ sicher gelten, zunächst nachgefragt, wie etwa Staatsanleihen westlicher Industrienationen oder Gold als Krisenwährung. Bei einer Eskalation des Konflikts drohen weitere Turbulenzen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens erhöhten Schwankungsrisiken.

Jahresbericht 01.01.2021 bis 31.12.2021

SIP Balanced

Tätigkeitsbericht.

Das Hauptziel der Anlagepolitik des Teilfonds SIP Balanced besteht in der Erwirtschaftung eines langfristigen Kapitalwachstums. Zu diesem Zweck ist beabsichtigt, das Netto-Fondsvermögen des Teilfonds in Wertpapiere, Derivate und Geldmarktinstrumente sowie in Investmentanteile und in Bankguthaben anzulegen. Innerhalb festgelegter Anlagegrenzen kann das Fondsmanagement die Gewichtung der Anlageklassen je nach Markteinschätzung variieren: Aktien 20 Prozent bis 60 Prozent, Renten 20 Prozent bis 70 Prozent, Flüssige Mittel 0 Prozent bis 60 Prozent. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Dem Teilfonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der fundamental geprägte Investmentansatz erfolgt nach einer Top-Down und Bottom-up Betrachtung. Der Ausgangspunkt ist zunächst die weltweite volkswirtschaftliche Untersuchung (Top-down-Perspektive), um die wesentlichen makroökonomischen Einflussfaktoren auf die Investmententscheidung zu bestimmen. Anschließend erfolgt bei der Zusammensetzung des Portfolios eine qualitative Einschätzung der einzelnen Vermögensgegenstände anhand verschiedener Kriterien (Bottom-up-Perspektive). Bei Aktien sind dies z.B. die Bewertung des Geschäftsmodells oder der Managementqualität, bei Anleihen z.B. die Kreditqualität oder die relative Bewertung einer Anleihe zur eigenen Zinskurve. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Die Verwaltungsgesellschaft ist die Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main. Zur Verwaltung setzt sie ihre rechtlich unselbständige Zweigniederlassung, die Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg ein. Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt. Für den Fonds fungiert die Norddeutsche Landesbank-Girozentrale (Nord LB) als Berater.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten (Angaben gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852).

Positive Wertentwicklung

In einem weit fortgeschrittenen Konjunkturzyklus war ein aktives Management der Anlagen wichtig, um angemessene Risikoprämien für Kreditrisiken zu erhalten. Hierzu wurde im Portfolio häufig von der Möglichkeit Gebrauch gemacht, attraktive neue Emissionen zu zeichnen. In einem dynamischen Zinsumfeld wurde die Duration (Zinbindungsdauer) deutlich gesenkt, um auf die steigenden Zinserwartungen zu reagieren.

Wichtige Kennzahlen

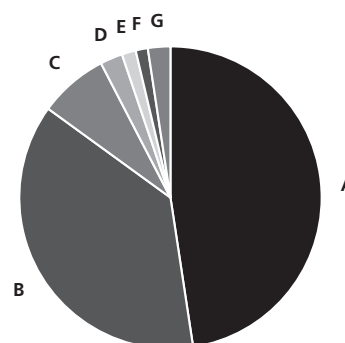
SIP Balanced

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	6,4%	5,9%	3,2%
Gesamtkostenquote	1,71 %		
ISIN	LU0346416414		

* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Fondsstruktur

SIP Balanced



A	Aktienfonds	47,6%
B	Verzinsliche Wertpapiere	37,4%
C	Aktien	7,4%
D	Wertpapiere mit besonderer Ausstattung	2,4%
E	Zertifikate	1,5%
F	Rentenfonds	1,3%
G	Barreserve, Sonstiges	2,4%

Geringfügige Abweichungen zur Vermögensaufstellung des Berichts resultieren aus der Zuordnung von Zins- und Dividendenansprüchen zu den jeweiligen Wertpapieren sowie aus rundungsbedingten Differenzen.

Auf der Aktienseite war die hohe Investitionsquote der Wertentwicklung des Fonds zuträglich, während die Region Emerging Markets hinter der starken Erholung des Gesamtmarktes zurückblieb.

Der Investitionsgrad in Aktien wurde im Verlauf etwas angehoben. Zum Ende des Berichtszeitraums war der Teilfonds mit 47,6 Prozent des Fondsvermögens in Aktienfonds und mit 7,4 Prozent in Aktien investiert.

In der Branchenzusammensetzung der Einzelwerte führten die Bereiche Pharma/Gesundheitswesen, Chemie, Immobilien und Versorger die Aufstellung an. Weiterhin gemieden wurden die Sektoren Energie (Öl & Gas), Tourismus und Automobile. Unter regionalen Aspekten sprachen Dividendengesichtspunkte für

SIP Balanced

Engagements in Deutschland/Europa, die Kursentwicklung für die USA und für China/Schwellenländer die Wachstumsaussichten.

Auf das Rentensegment entfielen zum Stichtag 41,1 Prozent. Auch hier erfolgten die Investitionen in Einzeltitel sowie in eine kleine Position in einem Rentenfonds. Die Anlagen konzentrierten sich auf Unternehmensanleihen, von denen ein Teil mit besonderen Merkmalen versehen war. Das Segment überzeugte mit einem attraktiven Risiko/Ertrag-Profil. Es war im Jahr 2022 ein hohes Emissionsaufkommen festzustellen, welches interessante Zeichnungsprämien bot. Zinsterminkontrakte verringerten zum Stichtag den wirtschaftlichen Investitionsgrad um 15,4 Prozentpunkte. Die Zinssensitivität der Anlagen (Duration) hat das Fondsmanagement angesichts der Inflationsentwicklung und damit steigenden Zinsänderungsrisiken insgesamt merklich zurückgenommen.

Darüber hinaus waren 1,5 Prozent des Fondsvermögens in Discount-Zertifikaten auf Aktienindizes angelegt.

Vorteilhaft auf die Wertentwicklung wirkte sich im Rentensegment die Verkürzung der Duration sowie die Zeichnung von Neuemissionen aus. Erfreulich zu Buche schlugen auch die Engagements in den Aktien von Merck und Veolia Environnement. Das konservative Durchschnittsrating der Rentenanlagen wirkte hingegen ergebnisdämpfend und im Aktienbereich blieben die Emerging Markets hinter den Erwartungen.

Der Teilfonds SIP Balanced verzeichnete im Berichtsjahr eine Wertentwicklung von plus 6,4 Prozent.

Ereignisse nach dem Berichtsstichtag

Die Invasion russischer Truppen in die Ukraine Ende Februar gilt als Zäsur in der europäischen Nachkriegsgeschichte. Der Westen hat mit massiven Sanktionen gegenüber Russland reagiert: Es wurden weitreichende Exportbeschränkungen erlassen und der EU-Luftraum für russische Fluggesellschaften gesperrt. Der Zugang zahlreicher russischer Unternehmen zur internationalen Finanzierung wurde gestoppt und einige große russische Finanzinstitute haben keinen Zugang mehr zu Hartwährungs-Transaktionen sowie zu dem Zahlungsnachrichtensystem SWIFT. Zudem wird ein Teil der Währungsreserven des Landes eingefroren. Die Energieversorgung Europas und die Versorgung mit anderen wichtigen Rohstoffen unterliegen wachsenden Risiken. Noch wenig einschätzbar sind die langfristigen Konsequenzen der veränderten Sicherheitslage in Europa. Kriege zur Durchsetzung nationaler Ziele sind wieder vorstellbar geworden. Das hat Auswirkungen auf viele Politikbereiche. Aspekte wie höhere Rüstungsausgaben, eine neue Energiearchitektur für Europa sowie die Signalwirkungen in den asiatischen Raum werden zu langfristigen Verschiebungen führen.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum SIP Balanced

Index: 31.12.2020 = 100



Berechnung nach BVI-Methode; die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Die globalen Aktien- und weitere Risikomärkte reagierten mit signifikanten Abschlüssen und starken Schwankungen auf die Kriegssituation. Gleichzeitig waren Anlageformen, die als relativ sicher gelten, zunächst nachgefragt, wie etwa Staatsanleihen westlicher Industrienationen oder Gold als Krisenwährung. Bei einer Eskalation des Konflikts drohen weitere Turbulenzen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens erhöhten Schwankungsrisiken.

Jahresbericht 01.01.2021 bis 31.12.2021

SIP Equity

Tätigkeitsbericht.

Das Hauptziel der Anlagepolitik des Teilfonds SIP Equity besteht in der Erwirtschaftung eines langfristigen Kapitalwachstums. Zu diesem Zweck ist beabsichtigt, das Netto-Fondsvermögen des Teilfonds in Wertpapiere, Derivate und Geldmarktinstrumente sowie in Investmentanteile und in Bankguthaben anzulegen. Innerhalb festgelegter Anlagegrenzen kann das Fondsmanagement die Gewichtung der Anlageklassen je nach Markteinschätzung variieren: Aktien 51 Prozent bis 100 Prozent, Renten 0 Prozent bis 30 Prozent, Flüssige Mittel 0 Prozent bis 49 Prozent. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Dem Teilfonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der fundamental geprägte Investmentansatz erfolgt nach einer Top-Down- und Bottom-up-Betrachtung. Der Ausgangspunkt ist zunächst die weltweite volkswirtschaftliche Untersuchung (Top-down-Perspektive), um die wesentlichen makroökonomischen Einflussfaktoren auf die Investmententscheidung zu bestimmen. Anschließend erfolgt bei der Zusammensetzung des Portfolios eine qualitative Einschätzung der einzelnen Vermögensgegenstände anhand verschiedener Kriterien (Bottom-up-Perspektive). Bei Aktien sind dies z.B. die Bewertung des Geschäftsmodells oder der Managementqualität, bei Anleihen z.B. die Kreditqualität oder die relative Bewertung einer Anleihe zur eigenen Zinskurve. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Die Verwaltungsgesellschaft ist die Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main. Zur Verwaltung setzt sie ihre rechtlich unselbständige Zweigniederlassung, die Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg ein. Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt. Für den Fonds fungiert die Norddeutsche Landesbank-Girozentrale (Nord LB) als Berater.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten (Angaben gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852).

Zweistelliger Wertzuwachs

In der Berichtsperiode wirkte sich die hohe Investitionsquote positiv auf die Wertentwicklung des Teilfonds aus, während die Region Emerging Markets hinter der starken Erholung des Gesamtmarktes zurückblieb.

Wichtige Kennzahlen

SIP Equity

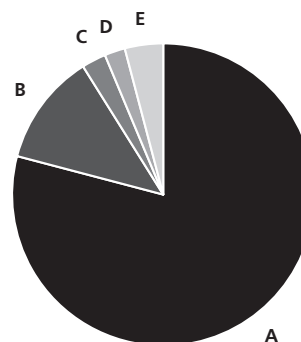
Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	12,4%	8,8%	5,1%
Gesamtkostenquote	2,24%		

ISIN LU0346416687

* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Fondsstruktur

SIP Equity



A	Aktienfonds	79,1%
B	Aktien	12,0%
C	Zertifikate	2,6%
D	Rentenfonds	2,2%
E	Barreserve, Sonstiges	4,1%

Geringfügige Abweichungen zur Vermögensaufstellung des Berichts resultieren aus der Zuordnung von Zins- und Dividendenansprüchen zu den jeweiligen Wertpapieren sowie aus rundungsbedingten Differenzen.

Zum Ende des Berichtszeitraums war der Teilfonds mit 79,1 Prozent des Fondsvermögens in Aktienfonds und mit 12,0 Prozent in Einzelaktien investiert. Darüber hinaus erfolgten Anlagen in Aktienindex-Zertifikate. Im Rentensegment waren zuletzt 2,2 Prozent des Fondsvermögens in Investmentfondsanteilen angelegt.

Die Aktienfonds deckten mit ihren unterschiedlichen Schwerpunkten ein weltweites Spektrum ab. In der Branchenzusammensetzung der Einzelwerte führten die Bereiche Pharma/Gesundheitswesen, Immobilien und Versorger die Aufstellung an. Weiterhin gemieden wurden die Sektoren Energie (Öl & Gas), Tourismus und Automobile. Unter regionalen Aspekten sprachen Dividendengesichtspunkte für Engagements in Deutschland/Europa, die Kursentwicklung für die USA und für China bzw. Schwellenländer im allgemeinen die Wachstumsaussichten.

SIP Equity

Vorteilhaft auf die Wertentwicklung wirkten neben einem hohem Investitionsgrad die Engagements in den Aktien von Merck und Veolia Environnement. Dagegen blieben die Emerging Markets sowie Japan hinter den Erwartungen zurück.

Der Teilfonds SIP Equity verzeichnete im Berichtsjahr eine Wertentwicklung von plus 12,4 Prozent.

Ereignisse nach dem Berichtsstichtag

Die Invasion russischer Truppen in die Ukraine Ende Februar gilt als Zäsur in der europäischen Nachkriegsgeschichte. Der Westen hat mit massiven Sanktionen gegenüber Russland reagiert: Es wurden weitreichende Exportbeschränkungen erlassen und der EU-Luftraum für russische Fluggesellschaften gesperrt. Der Zugang zahlreicher russischer Unternehmen zur internationalen Finanzierung wurde gestoppt und einige große russische Finanzinstitute haben keinen Zugang mehr zu Hartwährungs-Transaktionen sowie zu dem Zahlungsnachrichtensystem SWIFT. Zudem wird ein Teil der Währungsreserven des Landes eingefroren. Die Energieversorgung Europas und die Versorgung mit anderen wichtigen Rohstoffen unterliegen wachsenden Risiken. Noch wenig einschätzbar sind die langfristigen Konsequenzen der veränderten Sicherheitslage in Europa. Kriege zur Durchsetzung nationaler Ziele sind wieder vorstellbar geworden. Das hat Auswirkungen auf viele Politikbereiche. Aspekte wie höhere Rüstungsausgaben, eine neue Energiearchitektur für Europa sowie die Signalwirkungen in den asiatischen Raum werden zu langfristigen Verschiebungen führen.

Die globalen Aktien- und weitere Risikomärkte reagierten mit signifikanten Abschlagen und starken Schwankungen auf die Kriegssituation. Gleichzeitig waren Anlageformen, die als relativ sicher gelten, zunächst nachgefragt, wie etwa Staatsanleihen westlicher Industrienationen oder Gold als Krisenwährung. Bei einer Eskalation des Konflikts drohen weitere Turbulenzen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens erhöhten Schwankungsrisiken.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum SIP Equity

Index: 31.12.2020 = 100



Berechnung nach BVI-Methode; die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Jahresbericht 01.01.2021 bis 31.12.2021

SIP Bond

Tätigkeitsbericht.

Das Hauptziel der Anlagepolitik des Teilfonds SIP Bond besteht in der Erwirtschaftung eines langfristigen Kapitalwachstums. Zu diesem Zweck ist beabsichtigt, das Netto-Fondsvermögen des Teilfonds in Wertpapiere, Derivate und Geldmarktinstrumente sowie in Investmentanteile und in Bankguthaben anzulegen. Innerhalb festgelegter Anlagegrenzen kann das Fondsmanagement die Gewichtung der Anlageklassen je nach Markteinschätzung variieren: Renten 0 Prozent bis 100 Prozent, Flüssige Mittel 0 Prozent bis 100 Prozent. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Dem Teilfonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der fundamental orientierte Investmentansatz kombiniert gezielt „Top-Down“ sowie „Bottom-Up“-Elemente. Die Basis stellt die Analyse makroökonomischer sowie (geo)politischer Parameter dar, ergänzt durch qualitative sowie quantitative fundamentale Bewertungen der einzelnen Vermögensgegenstände, z.B. Bonitätsanalyse der Emittenten, relativer Vergleich der Wertpapiere mit anderen korrespondierenden Ausstellern. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Die Verwaltungsgesellschaft ist die Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main. Zur Verwaltung setzt sie ihre rechtlich unselbständige Zweigniederlassung, die Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg ein. Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt. Für den Fonds fungiert die Norddeutsche Landesbank-Girozentrale (Nord LB) als Berater.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten (Angaben gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852).

Inflationsentwicklung belastet Rentenanlagen

In einem weit fortgeschrittenen Konjunkturzyklus war ein aktives Management der Anlagen wichtig, um angemessene Risikoprämien für Kreditrisiken zu erhalten. Hierzu wurde im Portfolio häufig von der Möglichkeit Gebrauch gemacht, attraktive neue Emissionen zu zeichnen. In einem dynamischen Zinsumfeld wurde die Duration deutlich gesenkt, um auf die steigenden Zinserwartungen zu reagieren.

Der Fonds richtete seinen Fokus auf Corporate Bonds, die ein attraktives Risiko/Ertrag-Profil zeigten. Es war ein hohes Emissionsaufkommen festzustellen, welches überzeugende Zeichnungsprämien bot.

Wichtige Kennzahlen

SIP Bond

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Anteilklasse A	-2,0%	2,0%	0,8%

01.02.2021 -
31.12.2021

Anteilklasse V	-1,8%	-	-
----------------	-------	---	---

Gesamtkostenquote

Anteilklasse A	0,79%
Anteilklasse V	0,54%

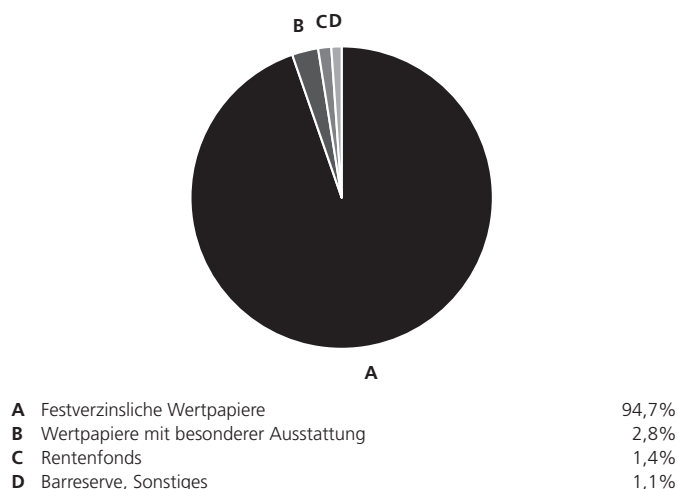
ISIN

Anteilklasse A	LU0432113313
Anteilklasse V	LU2272371639

* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Fondsstruktur

SIP Bond



Geringfügige Abweichungen zur Vermögensaufstellung des Berichts resultieren aus der Zuordnung von Zins- und Dividendenansprüchen zu den jeweiligen Wertpapieren sowie aus rundungsbedingten Differenzen.

Teilweise waren die Wertpapiere mit besonderen Merkmalen ausgestattet. Die Bereiche Pfandbriefe und Titel halbstaatlicher Emittenten wurden im Jahresverlauf veräußert. Staatstitel dienten nach selektiver Auswahl als Beimischung, zuletzt befand sich eine chilenische Staatsanleihe im Bestand. Zwei Rentenfonds ergänzten das Portfolio.

Auf die Rentenanlagen entfielen zum Stichtag 98,9 Prozent des Fondsvermögens. Zinsterminkontrakte verringerten zum Stichtag den wirtschaftlichen Investitionsgrad um 34,0 Prozentpunkte. Die

SIP Bond

Zinssensitivität der Anlagen (Duration) hat das Fondsmanagement angesichts der Inflationsentwicklung und damit steigenden Zinsänderungsrisiken insgesamt merklich zurückgenommen.

Vorteilhaft auf die Wertentwicklung wirkte sich im Renten-segment die Verkürzung der Duration sowie die Zeichnung von Neuemissionen aus. Das konservative Durchschnittsra-ting der Rentenanlagen wirkte hingegen dämpfend und die Marktentwicklung war vor dem Hintergrund der anziehenden Inflationszahlen spürbar belastend.

Der Teilfonds SIP Bond verzeichnete im Berichtsjahr eine Wert-entwicklung von minus 2,0 Prozent in der Anteilklasse A. Die Anteilklasse V wies von der Erstaussage am 1. Februar 2021 bis zum Stichtag ein Minus von 1,8 Prozent auf.

Ereignisse nach dem Berichtsstichtag

Die Invasion russischer Truppen in die Ukraine Ende Februar gilt als Zäsur in der europäischen Nachkriegsgeschichte. Der Westen hat mit massiven Sanktionen gegenüber Russland reagiert: Es wurden weitreichende Exportbeschränkungen erlassen und der EU-Luftraum für russische Fluggesellschaften gesperrt. Der Zugang zahlreicher russischer Unternehmen zur internationalen Finanzierung wurde gestoppt und einige große russische Finanzinstitute haben keinen Zugang mehr zu Hartwährungs-Transaktionen sowie zu dem Zahlungsnachrichtensystem SWIFT. Zudem wird ein Teil der Währungsreserven des Landes eingefroren. Die Energieversorgung Europas und die Versorgung mit anderen wichtigen Rohstoffen unterliegen wachsenden Risiken. Noch wenig einschätzbar sind die langfristigen Konsequenzen der veränderten Sicherheitslage in Europa. Kriege zur Durchsetzung nationaler Ziele sind wieder vorstellbar geworden. Das hat Auswirkungen auf viele Politikbereiche. Aspekte wie höhere Rüstungsausgaben, eine neue Energiearchitektur für Europa sowie die Signalwirkungen in den asiatischen Raum werden zu langfristigen Verschiebungen führen.

Die globalen Aktien- und weitere Risikomärkte reagierten mit signifikanten Abschlügen und starken Schwankungen auf die Kriegssituation. Gleichzeitig waren Anlageformen, die als relativ sicher gelten, zunächst nachgefragt, wie etwa Staatsanleihen westlicher Industrienationen oder Gold als Krisenwährung. Bei einer Eskalation des Konflikts drohen weitere Turbulenzen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens erhöhten Schwankungsrisiken.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum SIP Bond

Index: 31.12.2020 = 100



Berechnung nach BVI-Methode; die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Jahresbericht 01.01.2021 bis 31.12.2021

BLB Global Opportunities Fund

Tätigkeitsbericht.

Das Hauptziel der Anlagepolitik des Teilfonds BLB Global Opportunities Fund besteht in der Erwirtschaftung eines langfristigen Kapitalwachstums. Zu diesem Zweck ist beabsichtigt, das Netto-Fondsvermögen des Teilfonds in Wertpapiere, Derivate und Geldmarktinstrumente sowie in Investmentanteile und in Bankguthaben anzulegen. Für den Teilfonds fungiert die Norddeutsche Landesbank-Girozentrale (Nord LB) als Berater. Innerhalb festgelegter Anlagegrenzen kann das Fondsmanagement die Gewichtung der Anlageklassen je nach Markteinschätzung variieren: Aktien 0 Prozent bis 100 Prozent, Renten 0 Prozent bis 100 Prozent, Flüssige Mittel 0 Prozent bis 100 Prozent. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Dem Teilfonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der fundamental geprägte Investmentansatz erfolgt nach einer Top-Down und Bottom-up Betrachtung. Der Ausgangspunkt ist zunächst die weltweite volkswirtschaftliche Untersuchung (Top-down-Perspektive), um die wesentlichen makroökonomischen Einflussfaktoren auf die Investmententscheidung zu bestimmen. Anschließend erfolgt bei der Zusammensetzung des Portfolios eine qualitative Einschätzung der einzelnen Vermögensgegenstände anhand verschiedener Kriterien (Bottom-up-Perspektive). Bei Aktien sind dies z.B. die Bewertung des Geschäftsmodells oder der Managementqualität, bei Anleihen z.B. die Kreditqualität oder die relative Bewertung einer Anleihe zur eigenen Zinskurve. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Die Verwaltungsgesellschaft ist die Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main. Zur Verwaltung setzt sie ihre rechtlich unselbständige Zweigniederlassung, die Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg ein. Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten (Angaben gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852).

Deutlicher Wertzuwachs

Das Fondsmanagement hat den Multi-Themenansatz in der Berichtsperiode ausgebaut. Dabei bilden Wachstumsbranchen wie z.B. Technologie, Bezahldienste und Software in Kombination mit klassischen Sektoren wie Infrastruktur, Agrar- und Medizintechnik ein breit aufgestelltes Aktienportfolio, das mit einem relativ konjunkturunabhängigen Absolute Return Baustein und offensivem Rentenanteil für Wachstum und Stabilität sorgen soll.

Wichtige Kennzahlen

BLB Global Opportunities Fund

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Anteilklasse A	9,3%	9,4%	4,2%
Anteilklasse I	10,0%	10,2%	-
Anteilklasse T	9,3%	9,4%	-

Gesamtkostenquote

Anteilklasse A	2,39%
Anteilklasse I	1,72%
Anteilklasse T	2,40%

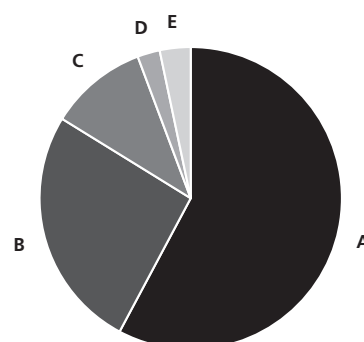
ISIN

Anteilklasse A	LU1506064382
Anteilklasse I	LU1506064549
Anteilklasse T	LU1338307660

* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Fondsstruktur

BLB Global Opportunities Fund



A	Aktienfonds	57,8%
B	Aktien	26,0%
C	Rentenfonds	10,5%
D	Gemischte Wertpapierfonds	2,4%
E	Barreserve, Sonstiges	3,3%

Geringfügige Abweichungen zur Vermögensaufstellung des Berichts resultieren aus der Zuordnung von Zins- und Dividendenansprüchen zu den jeweiligen Wertpapieren sowie aus rundungsbedingten Differenzen.

Auf den Aktiensektor des Teilfonds entfielen zuletzt 83,8 Prozent des Fondsvermögens, 26,0 Prozent waren in europäische und US-amerikanische Aktiendirektanlagen (inklusive eines aktienartigen Genussscheins auf Roche) und 57,8 Prozent in Aktienfonds investiert. Die Aktienfonds waren sowohl regional (u.a. China, Schwellenländer) als auch thematisch betrachtet breit gefächert. Einen Schwerpunkt im Portfolio bildeten Branchenfonds mit Zukunftsthemen wie u.a. Energiewende oder Nachhaltigkeit.

Aus Branchensicht führten bei den Einzelwerten zum Stichtag die Sektoren Nahrungsmittel, Pharma (Healthcare) und Technologie

BLB Global Opportunities Fund

die Aufstellung an, während Bank- und Touristiktitel zum Stichtag überhaupt keine Berücksichtigung im Portfolio fanden. Banken leiden generell unter dem Niedrigzinsumfeld und ausfallgefährdeten Krediten und die Reisebranche wird stark von Corona beeinträchtigt. Hingegen haben sich die favorisierten Branchen in der Krisensituation als resistent herausgestellt.

Bei den Einzeltiteln lagen Akzente u.a. auf Microsoft, Visa und Nestlé. Vernachlässigt wurden im Gegenzug u.a. europäische Automobilwerte, die vor großen Herausforderungen im Bereich Elektromobilität und Halbleiterknappheit stehen. Daneben setzte das Fondsmanagement gezielt Optionen ein: Auf Indexebene zur Absicherung gegen Marktschwankungen, auf Einzeltitelebene zur Erzielung von Zusatzträgen (geschriebene Calls auf im Portfolio befindliche Aktien) sowie zum günstigen Erwerb von neuen Positionen (geschriebene Puts).

Auf insgesamt fünf Rentenfonds entfielen zum Stichtag 10,5 Prozent des Fondsvermögens. Die Zielfonds hatten ihre Schwerpunkte in den Bereichen Wandelanleihen und Schwellenländerpapiere, welche weiterhin als aussichtsreich eingeschätzt wurden. Ein Zielfonds, der sich auf die sog. „Belt and Road-Initiative“ der chinesischen Regierung zur Förderung der Verbindungen über Land und See zwischen Asien, Europa, dem Nahen Osten und Afrika und ihren angrenzenden Meeren zur Bildung und Stärkung wirtschaftlicher Partnerschaften und zur Kooperation konzentriert, wurde zu Jahresbeginn 2021 veräußert.

Ergänzt wurde der Wertpapierbestand durch Anteile an einem gemischten Investmentfonds im Umfang von 2,4 Prozent des Fondsvermögens.

Vorteilhaft auf die Fondsperformance wirkte sich das Engagement in Technologieaktien aus, wobei die großen Konzerne besonders stark zulegten. Auch der Bereich Gesundheit und Medizintechnik zeigte sich sehr robust und wurde von der Pandemiebekämpfung geprägt. Anlagen im Segment Infrastruktur profitierten daneben von staatlichen Programmen zur Konjunkturstützung. Nachteile ergaben sich hingegen bei der Länderallokation in Asien. Renten und defensive Anlagen wie Wandelanleihen litten hingegen unter der Inflationsentwicklung und blieben hinter dem Aktienmarkt zurück.

Der Teilfonds BLB Global Opportunities Fund verzeichnete im Berichtsjahr eine erfreuliche Wertsteigerung um 9,3 Prozent in den Anteilklassen A und T. Die Anteilklasse I verbuchte ein Plus von 10,0 Prozent. Das Fondsvermögen belief sich zuletzt auf 35,4 Mio. Euro.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum BLB Global Opportunities Fund

Index: 31.12.2020 = 100



Berechnung nach BVI-Methode; die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Ereignisse nach dem Berichtsstichtag

Die Invasion russischer Truppen in die Ukraine Ende Februar gilt als Zäsur in der europäischen Nachkriegsgeschichte. Der Westen hat mit massiven Sanktionen gegenüber Russland reagiert: Es wurden weitreichende Exportbeschränkungen erlassen und der EU-Luftraum für russische Fluggesellschaften gesperrt. Der Zugang zahlreicher russischer Unternehmen zur internationalen Finanzierung wurde gestoppt und einige große russische Finanzinstitute haben keinen Zugang mehr zu Hartwährungs-Transaktionen sowie zu dem Zahlungsnachrichtensystem SWIFT. Zudem wird ein Teil der Währungsreserven des Landes eingefroren. Die Energieversorgung Europas und die Versorgung mit anderen wichtigen Rohstoffen unterliegen wachsenden Risiken. Noch wenig einschätzbar sind die langfristigen Konsequenzen der veränderten Sicherheitslage in Europa. Kriege zur Durchsetzung nationaler Ziele sind wieder vorstellbar geworden. Das hat Auswirkungen auf viele Politikbereiche. Aspekte wie höhere Rüstungsausgaben, eine neue Energiearchitektur für Europa sowie die Signalwirkungen in den asiatischen Raum werden zu langfristigen Verschiebungen führen.

Die globalen Aktien- und weitere Risikomärkte reagierten mit signifikanten Abschlüssen und starken Schwankungen auf die Kriegssituation. Gleichzeitig waren Anlageformen, die als relativ sicher gelten, zunächst nachgefragt, wie etwa Staatsanleihen westlicher Industrienationen oder Gold als Krisenwährung. Bei einer Eskalation des Konflikts drohen weitere Turbulenzen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt

BLB Global Opportunities Fund

sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens erhöhten Schwankungsrisiken.

Jahresbericht 01.01.2021 bis 31.12.2021

LöwenPlus Rendite

Tätigkeitsbericht.

Das Hauptziel der Anlagepolitik des Teilfonds LöwenPlus Rendite besteht in der Erwirtschaftung eines langfristigen Kapitalwachstums. Zu diesem Zweck ist beabsichtigt, das Netto-Fondsvermögen des Teilfonds in Wertpapiere, Derivate und Geldmarktinstrumente sowie in Investmentanteile und in Bankguthaben anzulegen. Die Investition in Wertpapiere erfolgt nur in solche, die nach Grundsätzen der Nachhaltigkeit ausgewählt werden. Innerhalb festgelegter Anlagegrenzen kann das Fondsmanagement die Gewichtung der Anlageklassen je nach Markteinschätzung variieren: Aktien 0 Prozent bis 30 Prozent, Renten 0 Prozent bis 90 Prozent, Flüssige Mittel 0 Prozent bis 100 Prozent. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der fundamental geprägte Investmentansatz erfolgt nach einer Top-Down- und Bottom-up-Betrachtung. Der Ausgangspunkt ist zunächst die weltweite volkswirtschaftliche Untersuchung (Top-down-Perspektive), um die wesentlichen makroökonomischen Einflussfaktoren auf die Investmententscheidung zu bestimmen. Anschließend erfolgt bei der Zusammensetzung des Portfolios eine qualitative Einschätzung der einzelnen Vermögensgegenstände anhand verschiedener Kriterien (Bottom-up-Perspektive). Bei Aktien sind dies z.B. die Bewertung des Geschäftsmodells oder der Managementqualität, bei Anleihen z.B. die Kreditqualität oder die relative Bewertung einer Anleihe zur eigenen Zinskurve. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Die Verwaltungsgesellschaft ist die Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main. Zur Verwaltung setzt sie ihre rechtlich unselbständige Zweigniederlassung, die Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg ein. Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt. Für den Fonds fungiert die Nord LB als Berater.

Positive Wertentwicklung

Im Berichtsjahr setzte sich die konjunkturelle Erholung der Weltwirtschaft im Anschluss an den Corona-Einbruch weiter fort. Die geldpolitischen Maßnahmen der Notenbanken wurden durch zusätzliche staatliche Unterstützungsmaßnahmen ergänzt. Dennoch führten die Folgen der COVID-19-Pandemie teilweise zu erheblichen Engpässen in den Lieferketten der Unternehmen. Zudem resultierte die starke Nachfrage nach Gütern und Dienstleistungen, der Fachkräftemangel sowie drastisch gestiegene Energiepreise zu einem starken Anstieg der Inflation rund um den Globus.

Wichtige Kennzahlen

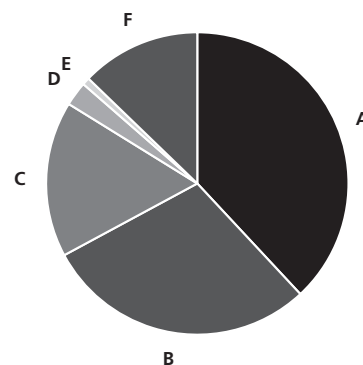
LöwenPlus Rendite

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	seit Auflegung p.a.
	6,2%	4,7%	3,1%
Gesamtkostenquote	1,97%		
ISIN	LU1856121394		

* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Fondsstruktur

LöwenPlus Rendite



A	Verzinsliche Wertpapiere	38,1%
B	Aktien	29,1%
C	Rentenfonds	16,7%
D	Wertpapiere mit besonderer Ausstattung	2,6%
E	Aktienfonds	0,8%
F	Barreserve, Sonstiges Wertpapiervermögen	12,8%
	Liquidität und Sonstiges	100,1%
		-0,1%

Geringfügige Abweichungen zur Vermögensaufstellung des Berichts resultieren aus der Zuordnung von Zins- und Dividendenansprüchen zu den jeweiligen Wertpapieren sowie aus rundungsbedingten Differenzen.

Das Gros der internationalen Börsen zeigte sich hiervon wenig beeindruckt und erreichte im Jahresverlauf neue Rekordstände.

Im Berichtsverlauf beließ das Fondsmanagement die Aktienquote weitgehend in Nähe der strategischen Obergrenze von 30 Prozent. Der Aktiensektor des Teilfonds umfasste zum Stichtag 29,9 Prozent des Fondsvermögens. Auf globale Aktiendirektanlagen entfielen dabei 29,1 Prozent. Als Beimischung dienten drei weltweit anlegende Aktienfonds mit dem Fokus auf nachhaltigen Investments. Mittels Derivaten in Form von Optionen auf den DAX war der wirksame Aktieninvestitionsgrad zum Stichtag um 3,7 Prozentpunkte reduziert. Darüber hinaus kamen Devisentermingeschäften auf den US-Dollar zur Absicherung von Fremdwährungsrisiken zum Einsatz.

LöwenPlus Rendite

Zum Stichtag bestanden unter Ländergesichtspunkten Schwerpunkte in den USA, welcher im Berichtsverlauf eine weitere Aufstockung erfuhr. Darauf folgten Großbritannien, Kanada und die Niederlande. Auf Branchenebene dominierte der Technologiesektor vor Healthcare (Pharma) und Industrie.

Auf Einzeltitelebene führte absolute betrachtet A.P. Moeller-Maersk (Dänemark) vor Ferguson (Großbritannien) und Tokyo Electron (Japan) die Aufstellung an. Zudem erschienen dem Fondsmanagement Engagements in ASML, Adobe, Nvidia, SVB Financial, West Pharmaceutical Service als vielversprechend.

Auf der Rentenseite waren zum Stichtag 57,4 Prozent des Fondsvermögens investiert, was einer spürbaren Reduzierung entspricht. Dabei entfielen 38,1 Prozent auf Unternehmensanleihen, 2,6 Prozent auf Rating Linked Bonds und 16,7 Prozent auf verschiedene Rentenfonds mit Fokus auf Corporate Bonds. Die Duration wurde tendenziell im Berichtsjahr verkürzt und lag zum Jahresende bei 1,5 Jahren.

Ein Ergebnisbeitrag auf Jahressicht resultierte aus der im Rahmen der Anlagestrategie hohen und stabilen Aktienquote über den gesamten Berichtszeitraum. Die aktive Bewirtschaftung des Rentenanteils in Form einer dynamischen Steuerung der Duration und der Bonitäten war zudem vorteilhaft für die Performance des Fonds.

Der Teilfonds LöwenPlus Rendite verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von plus 6,2 Prozent. Das Fondsvermögen belief sich zuletzt auf 23,7 Mio. Euro.

Offenlegung gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor vom 27. November 2019

Das Vermögen des Fonds wurde im Berichtsjahr nur in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente und Investmentanteile („Zielfonds“) angelegt, die systematisch nach ökologischen, sozialen oder die verantwortungsvolle Unternehmensführung betreffenden Kriterien (ESG-Kriterien) ausgewählt wurden. Diese ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch die Anwendung umfassender Ausschlüsse, einer ESG-Strategie sowie eines Selektionsprozesses bei der Zielfondsauswahl im Berichtsjahr umgesetzt.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum LöwenPlus Rendite

Index: 31.12.2020 = 100



Berechnung nach BVI-Methode; die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Im ersten Schritt kamen bei allen Anlageentscheidungen des Fonds in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente umfassende und verbindliche Ausschlüsse von Einzelemittenten zur Anwendung. Nicht investiert wurde in Wertpapiere von Unternehmen, die geächtete Waffen, Atom- und/oder Handfeuerwaffen produzierten, genveränderte Agrarprodukte herstellten sowie Kohle förderten und/oder gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstießen. Keine Investitionen erfolgte zudem in Unternehmen, die über die genannten Schwellenwerte hinaus Umsätze (aus Herstellung oder Vertrieb) in den Geschäftsfeldern Rüstungsgüter, Tabakproduktion, Alkohol oder Pornografie (jeweils mehr als 5 %) sowie aus Kohleverstromung (mehr als 10 %) generierten.

Im Rahmen der ESG-Strategie wurden anschließend bei allen Wertpapier-Anlageentscheidungen diejenigen Unternehmen mit einer ESG-Bewertung von weniger als B von MSCI ESG Research LLC oder einer vergleichbaren ESG-Bewertung von einem anderen Anbieter ausgeschlossen¹⁾. Aus dem verbleibenden Anlageuniversum wurden Unternehmen und/oder Staaten ausgewählt, welche bei vergleichbarer wirtschaftlicher Perspektive die bessere ESG-Bewertung aufgewiesen haben.

Entsprechend des dezidierten Selektionsprozesses für Investitionen in Zielfonds wurden im Berichtsjahr zunächst diejenigen Zielfonds ausgeschlossen, deren Fondsmanager oder Kapitalverwaltungsgesellschaft die Prinzipien für verantwortlichen Investieren (PRI) nicht zugrunde gelegt haben. Darüber hinaus wurden Zielfonds ausgeschlossen, welche eine niedrigere ESG-Einstufung als bspw. BBB von MSCI ESG Research LLC oder einer vergleichbaren ESG-Bewertung bei einem anderen Anbieter aufwiesen. Abschließend wurde nur in die Zielfonds

LöwenPlus Rendite

investiert, welche auf der Basis interner Recherchen und Analysen sowie unter Verwendung von ESG-Ratings von Research- bzw. Ratingagenturen eine ESG-Bewertung in der oberen Hälfte ihrer Vergleichsgruppe aufgewiesen haben (Best-in-Class-Ansatz).

Somit wurde nur in Unternehmen, Staaten und Zielfonds investiert, welche die gemäß der ESG-Strategie bzw. des Selektionsprozesses definierten Standards erfüllten. Die ESG-Strategie und der Selektionsprozess fanden kontinuierlich über den gesamten Berichtszeitraum Anwendung.

Durch die Anwendung der beschriebenen Ausschlüsse sowie der ESG-Strategie und des Selektionsprozesses wurden im Berichtszeitraum die ökologischen und sozialen Merkmale der vereinbarten Anlagestrategie erfüllt.

Weitere Informationen zur Anlagepolitik finden Sie in den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen auf der produktspezifischen Internetseite (<https://deka.de/privatkunden/pflicht>).

hat Auswirkungen auf viele Politikbereiche. Aspekte wie höhere Rüstungsausgaben, eine neue Energiearchitektur für Europa sowie die Signalwirkungen in den asiatischen Raum werden zu langfristigen Verschiebungen führen.

Die globalen Aktien- und weitere Risikomärkte reagierten mit signifikanten Abschlüssen und starken Schwankungen auf die Kriegssituation. Gleichzeitig waren Anlageformen, die als relativ sicher gelten, zunächst nachgefragt, wie etwa Staatsanleihen westlicher Industrienationen oder Gold als Krisenwährung. Bei einer Eskalation des Konflikts drohen weitere Turbulenzen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens erhöhten Schwankungsrisiken.

Offenlegung gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomieverordnung)

Der Fonds berücksichtigte im Berichtsjahr ökologische und soziale („E“ und „S“) Merkmale. Es war jedoch nicht das primäre Anlageziel, in ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten zu investieren, die zur Erreichung eines der in der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomieverordnung) genannten Umweltziele beitragen. Die diesem Fonds zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigten demnach nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Ereignisse nach dem Berichtsstichtag

Die Invasion russischer Truppen in die Ukraine Ende Februar gilt als Zäsur in der europäischen Nachkriegsgeschichte. Der Westen hat mit massiven Sanktionen gegenüber Russland reagiert: Es wurden weitreichende Exportbeschränkungen erlassen und der EU-Luftraum für russische Fluggesellschaften gesperrt. Der Zugang zahlreicher russischer Unternehmen zur internationalen Finanzierung wurde gestoppt und einige große russische Finanzinstitute haben keinen Zugang mehr zu Hartwährungs-Transaktionen sowie zu dem Zahlungsnachrichtensystem SWIFT. Zudem wird ein Teil der Währungsreserven des Landes eingefroren. Die Energieversorgung Europas und die Versorgung mit anderen wichtigen Rohstoffen unterliegen wachsenden Risiken. Noch wenig einschätzbar sind die langfristigen Konsequenzen der veränderten Sicherheitslage in Europa. Kriege zur Durchsetzung nationaler Ziele sind wieder vorstellbar geworden. Das

1) Die Bewertung des MSCI ESG Ratings umfasst dabei eine siebenstufige Skala mit den Kategorien AAA, AA, A, BBB, BB, B und CCC, wobei CCC die niedrigste Bewertung und AAA die höchste Bewertung darstellt.

Jahresbericht 01.01.2021 bis 31.12.2021

LöwenPlus Wachstum

Tätigkeitsbericht.

Das Hauptziel der Anlagepolitik des Teilfonds LöwenPlus Wachstum besteht in der Erwirtschaftung eines langfristigen Kapitalwachstums. Zu diesem Zweck ist beabsichtigt, das Netto-Fondsvermögen des Teilfonds in Wertpapiere, Derivate und Geldmarktinstrumente sowie in Investmentanteile und in Bankguthaben anzulegen. Die Investition in Wertpapiere erfolgt nur in solche, die nach Grundsätzen der Nachhaltigkeit ausgewählt werden. Innerhalb festgelegter Anlagegrenzen kann das Fondsmanagement die Gewichtung der Anlageklassen je nach Markteinschätzung variieren: Aktien 25 Prozent bis 60 Prozent, Renten 0 Prozent bis 70 Prozent, Flüssige Mittel 0 Prozent bis 75 Prozent. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der fundamental geprägte Investmentansatz erfolgt nach einer Top-Down- und Bottom-up-Betrachtung. Der Ausgangspunkt ist zunächst die weltweite volkswirtschaftliche Untersuchung (Top-down-Perspektive), um die wesentlichen makroökonomischen Einflussfaktoren auf die Investmententscheidung zu bestimmen. Anschließend erfolgt bei der Zusammensetzung des Portfolios eine qualitative Einschätzung der einzelnen Vermögensgegenstände anhand verschiedener Kriterien (Bottom-up-Perspektive). Bei Aktien sind dies z.B. die Bewertung des Geschäftsmodells oder der Managementqualität, bei Anleihen z.B. die Kreditqualität oder die relative Bewertung einer Anleihe zur eigenen Zinskurve. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Die Verwaltungsgesellschaft ist die Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main. Zur Verwaltung setzt sie ihre rechtlich unselbständige Zweigniederlassung, die Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg ein. Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt. Für den Fonds fungiert die Nord LB als Berater.

Positive Wertentwicklung

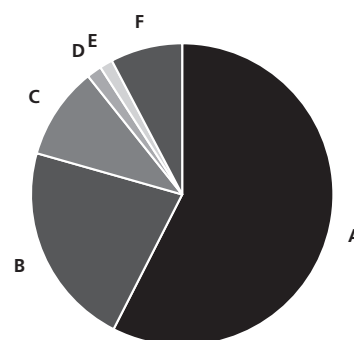
Im Berichtsjahr setzte sich die konjunkturelle Erholung der Weltwirtschaft im Anschluss an den Corona-Einbruch weiter fort. Die geldpolitischen Maßnahmen der Notenbanken wurden durch zusätzliche staatliche Unterstützungsmaßnahmen ergänzt. Dennoch führten die Folgen der COVID-19-Pandemie teilweise zu erheblichen Engpässen in den Lieferketten der Unternehmen. Zudem resultierte die starke Nachfrage nach Gütern und Dienstleistungen, der Fachkräftemangel sowie drastisch gestiegene Energiepreise zu einem starken Anstieg der Inflation rund um den Globus.

Wichtige Kennzahlen LöwenPlus Wachstum

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	seit Auflegung p.a.
	14,3%	9,5%	6,4%
Gesamtkostenquote	2,12%		
ISIN	LU1856121477		

* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Fondsstruktur LöwenPlus Wachstum



A	Aktien	57,5%
B	Verzinsliche Wertpapiere	21,9%
C	Rentenfonds	9,9%
D	Wertpapiere mit besonderer Ausstattung	1,6%
E	Aktienfonds	1,4%
F	Barreserve, Sonstiges	7,7%

Geringfügige Abweichungen zur Vermögensaufstellung des Berichts resultieren aus der Zuordnung von Zins- und Dividendenansprüchen zu den jeweiligen Wertpapieren sowie aus rundungsbedingten Differenzen.

Das Gros der internationalen Börsen zeigte sich hiervon wenig beeindruckt und erreichte im Jahresverlauf neue Rekordstände.

Im Berichtsverlauf beließ das Fondsmanagement die Aktienquote weitgehend in Nähe der strategischen Obergrenze von 60 Prozent. Der Aktiensektor des Teilfonds umfasste zum Stichtag 58,9 Prozent des Fondsvermögens. Auf globale Aktiendirektanlagen entfielen dabei 57,5 Prozent. Als Beimischung dienten fünf weltweit anlegende Aktienfonds mit dem Fokus auf nachhaltigen Investments. Mittels Derivaten in Form von Optionen auf den DAX war der wirksame Aktieninvestitionsgrad zum Stichtag um 6,8 Prozentpunkte reduziert. Darüber hinaus kamen Devisentermingeschäfte auf den US-Dollar zur Absicherung von Fremdwährungsrisiken zum Einsatz.

LöwenPlus Wachstum

Zum Stichtag bestanden unter Ländergesichtspunkten Schwerpunkte in den USA, welcher im Berichtsverlauf eine weitere Aufstockung erfuhr. Darauf folgten Großbritannien, Kanada und die Niederlande. Auf Branchenebene dominierte der Technologiesektor vor Healthcare (Pharma) und Industrie.

Auf Einzeltitelebene führte absolute betrachtet A.P. Moeller-Maersk (Dänemark) vor Ferguson (Großbritannien) und Mettler Toledo (USA) die Aufstellung an. Zudem erschienen dem Fondsmanagement Engagements in ASML, Adobe, Nvidia, SVB Financial, West Pharmaceutical Service als vielversprechend.

Auf der Rentenseite waren zum Stichtag 33,4 Prozent des Fondsvermögens investiert, was einer leichten Reduzierung entspricht. Dabei entfielen 21,9 Prozent auf Unternehmensanleihen, 1,6 Prozent auf Rating Linked Bonds und 9,9 Prozent auf verschiedene Rentenfonds mit Fokus auf Corporate Bonds. Der Anteil an Rentenfonds erfuhr eine Aufstockung zu Lasten von Unternehmensanleihen. Pfandbriefe befanden sich zuletzt nicht mehr im Portfolio. Die Duration wurde tendenziell im Berichtsjahr verkürzt und lag zum Jahresende bei rund 0,9 Jahren.

Ein Ergebnisbeitrag auf Jahressicht resultierte aus der im Rahmen der Anlagestrategie hohen und stabilen Aktienquote über den gesamten Berichtszeitraum. Die aktive Bewirtschaftung des Rentenanteils in Form einer dynamischen Steuerung der Duration und der Bonitäten war zudem vorteilhaft für die Performance des Fonds.

Der Teilfonds LöwenPlus Wachstum verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von plus 14,3 Prozent. Das Fondsvermögen belief sich zuletzt auf 53,3 Mio. Euro.

Offenlegung gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor vom 27. November 2019

Das Vermögen des Fonds wurde im Berichtsjahr nur in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente und Investmentanteile („Zielfonds“) angelegt, die systematisch nach ökologischen, sozialen oder die verantwortungsvolle Unternehmensführung betreffenden Kriterien (ESG-Kriterien) ausgewählt wurden. Diese ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch die Anwendung umfassender Ausschlüsse, einer ESG-Strategie sowie eines Selektionsprozesses bei der Zielfondsauswahl im Berichtsjahr umgesetzt.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum LöwenPlus Wachstum

Index: 31.12.2020 = 100



Berechnung nach BVI-Methode; die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Im ersten Schritt kamen bei allen Anlageentscheidungen des Fonds in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente umfassende und verbindliche Ausschlüsse von Einzelemittenten zur Anwendung. Nicht investiert wurde in Wertpapiere von Unternehmen, die geächtete Waffen, Atom- und/oder Handfeuerwaffen produzierten, genveränderte Agrarprodukte herstellten sowie Kohle förderten und/oder gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstießen. Keine Investitionen erfolgte zudem in Unternehmen, die über die genannten Schwellenwerte hinaus Umsätze (aus Herstellung oder Vertrieb) in den Geschäftsfeldern Rüstungsgüter, Tabakproduktion, Alkohol oder Pornografie (jeweils mehr als 5 %) sowie aus Kohleverstromung (mehr als 10 %) generierten.

Im Rahmen der ESG-Strategie wurden anschließend bei allen Wertpapier-Anlageentscheidungen diejenigen Unternehmen mit einer ESG-Bewertung von weniger als B von MSCI ESG Research LLC oder einer vergleichbaren ESG-Bewertung von einem anderen Anbieter ausgeschlossen¹⁾. Aus dem verbleibenden Anlageuniversum wurden Unternehmen und/oder Staaten ausgewählt, welche bei vergleichbarer wirtschaftlicher Perspektive die bessere ESG-Bewertung aufgewiesen haben.

Entsprechend des dezidierten Selektionsprozesses für Investitionen in Zielfonds wurden im Berichtsjahr zunächst diejenigen Zielfonds ausgeschlossen, deren Fondsmanager oder Kapitalverwaltungsgesellschaft die Prinzipien für verantwortlichen Investieren (PRI) nicht zugrunde gelegt haben. Darüber hinaus wurden Zielfonds ausgeschlossen, welche eine niedrigere ESG-Einstufung als bspw. BBB von MSCI ESG Research LLC oder einer vergleichbaren ESG-Bewertung bei einem anderen Anbieter aufwiesen. Abschließend wurde nur in die Zielfonds

LöwenPlus Wachstum

investiert, welche auf der Basis interner Recherchen und Analysen sowie unter Verwendung von ESG-Ratings von Research- bzw. Ratingagenturen eine ESG-Bewertung in der oberen Hälfte ihrer Vergleichsgruppe aufgewiesen haben (Best-in-Class-Ansatz).

Somit wurde nur in Unternehmen, Staaten und Zielfonds investiert, welche die gemäß der ESG-Strategie bzw. des Selektionsprozesses definierten Standards erfüllten. Die ESG-Strategie und der Selektionsprozess fanden kontinuierlich über den gesamten Berichtszeitraum Anwendung.

Durch die Anwendung der beschriebenen Ausschlüsse sowie der ESG-Strategie und des Selektionsprozesses wurden im Berichtszeitraum die ökologischen und sozialen Merkmale der vereinbarten Anlagestrategie erfüllt.

Weitere Informationen zur Anlagepolitik finden Sie in den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen auf der produktspezifischen Internetseite (<https://deka.de/privatkunden/pflicht>).

hat Auswirkungen auf viele Politikbereiche. Aspekte wie höhere Rüstungsausgaben, eine neue Energiearchitektur für Europa sowie die Signalwirkungen in den asiatischen Raum werden zu langfristigen Verschiebungen führen.

Die globalen Aktien- und weitere Risikomärkte reagierten mit signifikanten Abschlüssen und starken Schwankungen auf die Kriegssituation. Gleichzeitig waren Anlageformen, die als relativ sicher gelten, zunächst nachgefragt, wie etwa Staatsanleihen westlicher Industrienationen oder Gold als Krisenwährung. Bei einer Eskalation des Konflikts drohen weitere Turbulenzen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens erhöhten Schwankungsrisiken.

Offenlegung gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomieverordnung)

Der Fonds berücksichtigte im Berichtsjahr ökologische und soziale („E“ und „S“) Merkmale. Es war jedoch nicht das primäre Anlageziel, in ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten zu investieren, die zur Erreichung eines der in der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomieverordnung) genannten Umweltziele beitragen. Die diesem Fonds zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigten demnach nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Ereignisse nach dem Berichtsstichtag

Die Invasion russischer Truppen in die Ukraine Ende Februar gilt als Zäsur in der europäischen Nachkriegsgeschichte. Der Westen hat mit massiven Sanktionen gegenüber Russland reagiert: Es wurden weitreichende Exportbeschränkungen erlassen und der EU-Luftraum für russische Fluggesellschaften gesperrt. Der Zugang zahlreicher russischer Unternehmen zur internationalen Finanzierung wurde gestoppt und einige große russische Finanzinstitute haben keinen Zugang mehr zu Hartwährungs-Transaktionen sowie zu dem Zahlungsnachrichtensystem SWIFT. Zudem wird ein Teil der Währungsreserven des Landes eingefroren. Die Energieversorgung Europas und die Versorgung mit anderen wichtigen Rohstoffen unterliegen wachsenden Risiken. Noch wenig einschätzbar sind die langfristigen Konsequenzen der veränderten Sicherheitslage in Europa. Kriege zur Durchsetzung nationaler Ziele sind wieder vorstellbar geworden. Das

1) Die Bewertung des MSCI ESG Ratings umfasst dabei eine siebenstufige Skala mit den Kategorien AAA, AA, A, BBB, BB, B und CCC, wobei CCC die niedrigste Bewertung und AAA die höchste Bewertung darstellt.

Jahresbericht 01.01.2021 bis 31.12.2021

LöwenPlus Chance

Tätigkeitsbericht.

Das Hauptziel der Anlagepolitik des Teilfonds LöwenPlus Chance besteht in der Erwirtschaftung eines langfristigen Kapitalwachstums. Zu diesem Zweck ist beabsichtigt, das Netto-Fondsvermögen des Teilfonds in Wertpapiere, Derivate und Geldmarktinstrumente sowie in Investmentanteile und in Bankguthaben anzulegen. Die Investition in Wertpapiere erfolgt nur in solche, die nach Grundsätzen der Nachhaltigkeit ausgewählt werden. Innerhalb festgelegter Anlagegrenzen kann das Fondsmanagement die Gewichtung der Anlageklassen je nach Markteinschätzung variieren: Aktien 61 Prozent bis 100 Prozent, Renten 0 Prozent bis 39 Prozent, Flüssige Mittel 0 Prozent bis 39 Prozent. Weiterhin können Geschäfte in von einem Basiswert abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) getätigt werden.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess erfolgt im Rahmen einer Gesamtunternehmenseinschätzung, wobei in erster Linie Bilanzdaten und betriebswirtschaftliche Kennzahlen wie z.B. Eigenkapitalquote und Nettoverschuldung sowie qualitative Bewertungskriterien wie z.B. die Qualität der Produkte und des Geschäftsmodells des Unternehmens analysiert werden. Ergänzend wird die Markt- und Branchenattraktivität auf Basis volkswirtschaftlicher Daten bewertet. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

Die Verwaltungsgesellschaft ist die Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main. Zur Verwaltung setzt sie ihre rechtlich unselbständige Zweigniederlassung, die Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg ein. Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt. Für den Fonds fungiert die Nord LB als Berater.

Hohe Aktienquote beflügelt Wertentwicklung

Im Berichtsjahr setzte sich die konjunkturelle Erholung der Weltwirtschaft im Anschluss an den Corona-Einbruch weiter fort. Die geldpolitischen Maßnahmen der Notenbanken wurden durch zusätzliche staatliche Unterstützungsmaßnahmen ergänzt. Dennoch führten die Folgen der COVID-19-Pandemie teilweise zu erheblichen Engpässen in den Lieferketten der Unternehmen. Zudem resultierte die starke Nachfrage nach Gütern und Dienstleistungen, der Fachkräftemangel sowie drastisch gestiegene Energiepreise zu einem starken Anstieg der Inflation rund um den Globus. Das Gros der internationalen Börsen zeigte sich hiervon wenig beeindruckt und erreichte im Jahresverlauf neue Rekordstände.

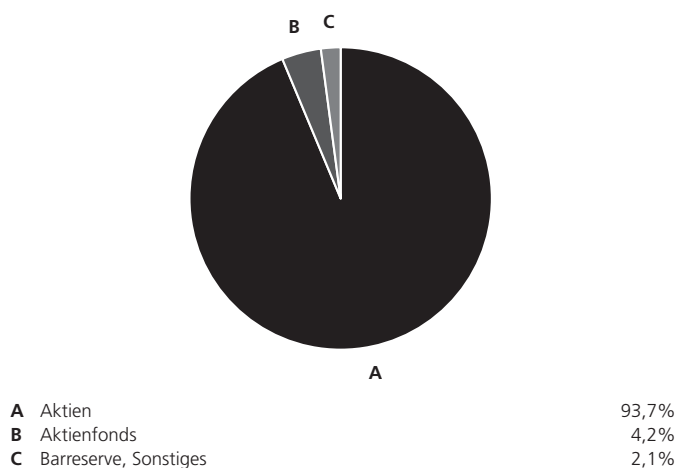
Über das Gesamtjahr favorisierte das Fondsmanagement eine hohe Aktienquote, welche nur im Herbst kurzfristig reduziert wurde.

Wichtige Kennzahlen LöwenPlus Chance

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	seit Auflegung p.a.
	27,2%	18,1%	11,4%
Gesamtkostenquote	2,32%		
ISIN	LU1856121550		

* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Fondsstruktur LöwenPlus Chance



Geringfügige Abweichungen zur Vermögensaufstellung des Berichts resultieren aus der Zuordnung von Zins- und Dividendenansprüchen zu den jeweiligen Wertpapieren sowie aus rundungsbedingten Differenzen.

Die Investitionsquote des Teilfonds betrug zum Stichtag rund 98 Prozent des Fondsvermögens. Auf globale Aktiendirektanlagen entfielen dabei per saldo 93,7 Prozent. Als Beimischung dienten fünf weltweit anlegende Aktienfonds mit dem Fokus auf nachhaltigen Investments.

Zum Stichtag bestanden unter Ländergesichtspunkten Schwerpunkte in den USA mit annähernd einem Drittel des Wertpapierbestands, welcher im Berichtsverlauf eine weitere deutliche Aufstockung erfuhr. Darauf folgten Großbritannien, Kanada und die Niederlande. Auf Branchenebene dominierte der Technologiesektor vor Healthcare (Pharma) und Industrie.

Auf Einzeltitelebene führte absolute betrachtet A.P. Moeller-Maersk (Dänemark) vor Ferguson (Großbritannien) und Kühne + Nagel (Schweiz) die Aufstellung an. Zudem erschienen dem Fondsmanagement Anlagen in ASML, Adobe, Nvidia, SVB Financial, West Pharmaceutical Service als vielversprechend.

LöwenPlus Chance

Der größte Ergebnisbeitrag auf Jahressicht resultierte aus der dynamischen Entwicklung der Technologie- sowie der Finanztitel im Portfolio. Verstärkt wurde dies durch die hohe und stabile Aktienquote über den gesamten Berichtszeitraum.

Der Teilfonds LöwenPlus Chance verzeichnete im Berichtszeitraum eine erfreuliche Wertsteigerung um 27,2 Prozent. Das Fondsvermögen belief sich zuletzt auf 27,5 Mio. Euro.

Offenlegung gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor vom 27. November 2019

Das Vermögen des Fonds wurde im Berichtsjahr nur in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Investmentanteile („Zielfonds“) angelegt, die systematisch nach ökologischen, sozialen oder die verantwortungsvolle Unternehmensführung betreffenden Kriterien (ESG-Kriterien) ausgewählt wurden. Diese ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch die Anwendung umfassender Ausschlüsse, einer ESG-Strategie sowie eines Selektionsprozesses bei der Zielfondsauswahl im Berichtsjahr umgesetzt.

Im ersten Schritt kamen bei allen Anlageentscheidungen des Fonds in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente umfassende und verbindliche Ausschlüsse von Einzelemittenten zur Anwendung. Nicht investiert wurde in Wertpapiere von Unternehmen, die geächtete Waffen, Atom- und/oder Handfeuerwaffen produzierten, genveränderte Agrarprodukte herstellten sowie Kohle förderten und/oder gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstießen. Keine Investitionen erfolgte zudem in Unternehmen, die über die genannten Schwellenwerte hinaus Umsätze (aus Herstellung oder Vertrieb) in den Geschäftsfeldern Rüstungsgüter, Tabakproduktion, Alkohol oder Pornografie (jeweils mehr als 5 %) sowie aus Kohleverstromung (mehr als 10 %) generierten.

Im Rahmen der ESG-Strategie wurden anschließend bei allen Wertpapier-Anlageentscheidungen diejenigen Unternehmen mit einer ESG-Bewertung von weniger als B von MSCI ESG Research LLC oder einer vergleichbaren ESG-Bewertung von einem anderen Anbieter ausgeschlossen¹⁾. Aus dem verbleibenden Anlageuniversum wurden Unternehmen und/oder Staaten ausgewählt, welche bei vergleichbarer wirtschaftlicher Perspektive die bessere ESG-Bewertung aufgewiesen haben.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum LöwenPlus Chance

Index: 31.12.2020 = 100



Berechnung nach BVI-Methode; die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Entsprechend des dezidierten Selektionsprozesses für Investitionen in Zielfonds wurden im Berichtsjahr zunächst diejenigen Zielfonds ausgeschlossen, deren Fondsmanager oder Kapitalverwaltungsgesellschaft die Prinzipien für verantwortlichen Investieren (PRI) nicht zugrunde gelegt haben. Darüber hinaus wurden Zielfonds ausgeschlossen, welche eine niedrigere ESG-Einstufung als bspw. BBB von MSCI ESG Research LLC oder einer vergleichbaren ESG-Bewertung bei einem anderen Anbieter aufwiesen. Abschließend wurde nur in die Zielfonds investiert, welche auf der Basis interner Recherchen und Analysen sowie unter Verwendung von ESG-Ratings von Research- bzw. Ratingagenturen eine ESG-Bewertung in der oberen Hälfte ihrer Vergleichsgruppe aufgewiesen haben (Best-in-Class-Ansatz).

Somit wurde nur in Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds investiert, welche die gemäß der ESG-Strategie bzw. des Selektionsprozesses definierten Standards erfüllten. Die ESG-Strategie und der Selektionsprozess fanden kontinuierlich über den gesamten Berichtszeitraum Anwendung.

Durch die Anwendung der beschriebenen Ausschlüsse sowie der ESG-Strategie und des Selektionsprozesses wurden im Berichtszeitraum die ökologischen und sozialen Merkmale der vereinbarten Anlagestrategie erfüllt.

Weitere Informationen zur Anlagepolitik finden Sie in den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen auf der produktspezifischen Internetseite (<https://deka.de/privatkunden/pflicht>).

LöwenPlus Chance

Offenlegung gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomieverordnung)

Der Fonds berücksichtigte im Berichtsjahr ökologische und soziale („E“ und „S“) Merkmale. Es war jedoch nicht das primäre Anlageziel, in ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten zu investieren, die zur Erreichung eines der in der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomieverordnung) genannten Umweltziele beitragen. Die diesem Fonds zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigten demnach nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Ereignisse nach dem Berichtsstichtag

Die Invasion russischer Truppen in die Ukraine Ende Februar gilt als Zäsur in der europäischen Nachkriegsgeschichte. Der Westen hat mit massiven Sanktionen gegenüber Russland reagiert: Es wurden weitreichende Exportbeschränkungen erlassen und der EU-Luftraum für russische Fluggesellschaften gesperrt. Der Zugang zahlreicher russischer Unternehmen zur internationalen Finanzierung wurde gestoppt und einige große russische Finanzinstitute haben keinen Zugang mehr zu Hartwährungs-Transaktionen sowie zu dem Zahlungsnachrichtensystem SWIFT. Zudem wird ein Teil der Währungsreserven des Landes eingefroren. Die Energieversorgung Europas und die Versorgung mit anderen wichtigen Rohstoffen unterliegen wachsenden Risiken. Noch wenig einschätzbar sind die langfristigen Konsequenzen der veränderten Sicherheitslage in Europa. Kriege zur Durchsetzung nationaler Ziele sind wieder vorstellbar geworden. Das hat Auswirkungen auf viele Politikbereiche. Aspekte wie höhere Rüstungsausgaben, eine neue Energiearchitektur für Europa sowie die Signalwirkungen in den asiatischen Raum werden zu langfristigen Verschiebungen führen.

Die globalen Aktien- und weitere Risikomärkte reagierten mit signifikanten Abschlügen und starken Schwankungen auf die Kriegssituation. Gleichzeitig waren Anlageformen, die als relativ sicher gelten, zunächst nachgefragt, wie etwa Staatsanleihen westlicher Industrienationen oder Gold als Krisenwährung. Bei einer Eskalation des Konflikts drohen weitere Turbulenzen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens erhöhten Schwankungsrisiken.

1) Die Bewertung des MSCI ESG Ratings umfasst dabei eine siebenstufige Skala mit den Kategorien AAA, AA, A, BBB, BB, B und CCC, wobei CCC die niedrigste Bewertung und AAA die höchste Bewertung darstellt.

SIP Income

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								12.213.840,33	64,39
Aktien								836.197,81	4,42
EUR								836.197,81	4,42
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder	STK		1.722	0	0	EUR 30,465	52.460,73	0,28
FR0000120073	Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port.	STK		232	0	0	EUR 153,480	35.607,36	0,19
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK		244	0	0	EUR 207,400	50.605,60	0,27
FR0004125920	Amundi S.A. Actions au Porteur	STK		645	0	0	EUR 72,300	46.633,50	0,25
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien	STK		405	405	0	EUR 54,020	21.878,10	0,12
IE0001827041	CRH PLC Reg.Shares	STK		1.030	0	0	EUR 46,920	48.327,60	0,25
FR0000120644	Danone S.A. Actions Port.	STK		545	0	0	EUR 54,830	29.882,35	0,16
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK		2.986	2.986	0	EUR 10,415	31.099,19	0,16
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien	STK		970	970	0	EUR 40,625	39.406,25	0,21
FR0000121485	Kering S.A. Actions Port.	STK		57	0	0	EUR 707,300	40.316,10	0,21
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE Namens-Aktien	STK		311	430	119	EUR 122,200	38.004,20	0,20
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.	STK		125	0	49	EUR 421,550	52.693,75	0,28
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien	STK		270	0	0	EUR 229,300	61.911,00	0,33
NL0012169213	Qiagen N.V. Aandelen op naam	STK		929	0	0	EUR 49,180	45.688,22	0,24
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.	STK		250	0	0	EUR 89,400	22.350,00	0,12
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien	STK		309	0	0	EUR 123,960	38.303,64	0,20
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien	STK		240	0	152	EUR 151,600	36.384,00	0,19
DE000SYM9999	Symrise AG Inhaber-Aktien	STK		390	0	0	EUR 130,950	51.070,50	0,27
FR0000124141	Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur	STK		1.470	0	0	EUR 32,140	47.245,80	0,25
DE000A1ML7J1	Vonovia SE Namens-Aktien	STK		962	249	0	EUR 48,160	46.329,92	0,24
Verzinsliche Wertpapiere								11.377.642,52	59,97
EUR								11.377.642,52	59,97
FR0013522133	1,0000 % Aéroports de Paris S.A. Obl. 20/29	EUR		300.000	0	0	% 102,913	308.739,00	1,63
XS2389757944	0,2000 % ANZ New Zealand (Iti)(Ldn Br.) MT Notes 21/27	EUR		350.000	350.000	0	% 98,967	346.384,50	1,83
XS2347663507	0,3750 % AstraZeneca PLC MTN 21/29	EUR		300.000	300.000	0	% 99,836	299.508,00	1,58
XS2280845145	0,2000 % BMW Finance N.V. MTN 21/33	EUR		400.000	400.000	0	% 95,983	383.932,00	2,02
FR0014006N17	0,5000 % BNP Paribas S.A. FLR Non-Pref. MTN 21/28	EUR		300.000	300.000	0	% 99,518	298.552,50	1,57
FR0013412947	0,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel Preferred MTN 19/26	EUR		300.000	0	300.000	% 102,127	306.381,00	1,61
XS1785795763	1,5500 % Chubb INA Holdings Inc. Notes 18/28	EUR		500.000	0	0	% 106,093	530.465,00	2,80
FR0014003182	0,3750 % Crédit Agricole S.A. Non-Preferred MTN 21/28	EUR		400.000	400.000	0	% 98,615	394.460,00	2,08
DE000A3T0X22	0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35408 21/25	EUR		300.000	300.000	0	% 99,799	299.397,00	1,58
XS2394012103	0,4250 % Dongfeng Motor(HK)Intl Co.Ltd. Bonds 21/24	EUR		350.000	350.000	0	% 100,117	350.409,50	1,85
XS2344735811	0,3750 % ENI S.p.A. MTN 21/28	EUR		275.000	275.000	0	% 99,228	272.877,00	1,44
AT0000A2N837	0,2500 % Erste Group Bank AG Pref. MTN 21/31	EUR		400.000	400.000	0	% 96,386	385.542,00	2,03
XS2390506546	0,3750 % ING Groep N.V. FLR MTN 21/28	EUR		400.000	400.000	0	% 98,439	393.754,00	2,08
DE000LB2V7C3	0,2500 % Ldsbk Baden-Wuerttemb. MTN S.825 21/28	EUR		400.000	400.000	0	% 98,297	393.186,00	2,07
DE000A3MQMD2	1,0000 % LEG Immobilien SE MTN 21/32	EUR		400.000	400.000	0	% 98,258	393.030,00	2,07
DE000A3H3JU7	0,8750 % LEG Immobilien SE MTN 21/33	EUR		300.000	300.000	0	% 96,950	290.850,00	1,53
XS2327299298	0,2500 % LSEG Netherlands B.V. MTN 21/28	EUR		225.000	225.000	0	% 99,178	223.149,38	1,18
XS2151059206	2,3750 % Mondi Finance Europe GmbH MTN 20/28	EUR		400.000	0	0	% 110,558	442.232,00	2,33
XS2403444677	0,5000 % Nordea Bank Abp Non Preferred MTN 21/28	EUR		475.000	475.000	0	% 99,641	473.292,38	2,49
XS2348030425	0,1250 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. Notes 21/28	EUR		225.000	225.000	0	% 99,138	223.060,50	1,18
XS2332234413	0,1250 % SGS Nederland Holding B.V. MTN 21/27	EUR		200.000	200.000	0	% 99,421	198.842,00	1,05
XS2356049069	0,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken Non-Pref. MTN 21/28	EUR		550.000	550.000	0	% 99,042	544.728,25	2,87
FR00140022B3	0,1250 % Société Générale S.A. Preferred MTN 21/28	EUR		300.000	500.000	200.000	% 98,061	294.183,00	1,55
CH1130818847	0,5000 % Swiss Life Finance I Ltd. Bonds 21/31	EUR		350.000	350.000	0	% 97,549	341.419,75	1,80
XS2237901355	0,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA MTN 20/30	EUR		350.000	0	0	% 97,598	341.591,25	1,80
XS2307863642	0,1250 % The Coca-Cola Co. Notes 21/29	EUR		225.000	225.000	0	% 97,929	220.339,13	1,16
XS2404642923	0,8750 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 21/29	EUR		375.000	375.000	0	% 100,489	376.833,75	1,99
CH0595205524	0,2500 % UBS Group AG Non-Preferred MTN 21/28	EUR		425.000	425.000	0	% 98,647	419.249,75	2,21

SIP Income

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS2199604096	1,3750 % UNIQA Insurance Group AG Notes 20/30		EUR	400.000	0	0	% 105,050	420.198,00	2,21
XS2320453884	0,5000 % UPM Kymmene Corp. MTN 21/31		EUR	300.000	300.000	0	% 97,602	292.804,50	1,54
DE000A2R8ND3	0,6250 % Vonovia Finance B.V. MTN 19/27		EUR	500.000	0	0	% 100,233	501.162,50	2,64
DE000A3MP4U9	0,2500 % Vonovia SE MTN 21/28		EUR	200.000	200.000	0	% 97,575	195.150,00	1,03
XS2324836878	0,2500 % Wolters Kluwer N.V. Notes 21/28		EUR	225.000	225.000	0	% 98,640	221.938,88	1,17
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								1.841.273,33	9,70
Verzinsliche Wertpapiere								1.681.811,25	8,86
EUR								1.681.811,25	8,86
XS2042667944	0,6250 % Kerry Group Financial Services Notes 19/29		EUR	400.000	0	0	% 100,142	400.566,00	2,11
XS2414830963	0,8750 % Kerry Group Financial Services Notes 21/31		EUR	275.000	275.000	0	% 99,491	273.600,25	1,44
XS2241387096	0,6930 % Mizuho Financial Group Inc. MTN 20/30		EUR	400.000	0	0	% 99,211	396.842,00	2,09
XS2366407018	0,8000 % Thermo Fisher Scient.(Fin.I)BV Notes 21/30		EUR	300.000	300.000	0	% 100,823	302.467,50	1,59
FR0014000UD6	1,3750 % Unibail-Rodamco-Westfield SE MTN 20/31		EUR	300.000	0	0	% 102,779	308.335,50	1,63
Zertifikate								159.462,08	0,84
EUR								159.462,08	0,84
DE000SD2THU3	Société Gén. Eff. GmbH AI-Disc.-Zert. N100 21/22		STK	1.285	1.285	0	EUR 124,095	159.462,08	0,84
Wertpapier-Investmentanteile								4.733.092,23	24,94
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								4.733.092,23	24,94
EUR								4.733.092,23	24,94
IE00BK5X4G70	Comgest Growth PLC-Eu.Sm.Comp. Reg.S I Dis.		ANT	5.375	0	1.827	EUR 54,630	293.636,25	1,55
IE00BYLWPW33	Comgest Growth PLC-Japan Reg.Shares IH Acc.		ANT	19.420	0	6.922	EUR 15,810	307.030,20	1,62
LU1769938397	DWS Inv.-CROCI EURO Act. au Port. TFC		ANT	1.346	0	471	EUR 208,190	280.223,74	1,48
FR0010383448	Echiquier - Convexité Europe Actions au Porteur I		ANT	91	0	113	EUR 1.556,770	141.666,07	0,75
LU2075335302	GSF-Emer. Mkts Equity ESG Ptf. Act. Nom. I Acc.		ANT	31.818	35.017	3.199	EUR 13,380	425.724,84	2,24
DE000A1JDV61	Lupus alpha Dividend Champions		ANT	922	0	273	EUR 297,870	274.636,14	1,45
LU0602539198	Inhaber-Anteile C		ANT	1.964	2.391	427	EUR 156,180	306.737,52	1,62
LU0248183658	Nordea 1-Emerging Stars Equity Actions Nom. AI		ANT	15.833	4.593	5.417	EUR 28,261	447.461,16	2,36
LU1878469862	Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile C Acc		ANT	23.224	28.000	4.776	EUR 18,089	420.103,58	2,21
LU1878469862	Threadneedle L-Am. Sm. Comp. Act. Nom. 3EH Acc.		ANT	23.224	28.000	4.776	EUR 18,089	420.103,58	2,21
IE00BX7RRJ27	UBS(I)ETF-Fac.MSCI USA Qu.U.E. Reg.Shares A Dis.		ANT	16.166	454	6.288	EUR 38,525	622.795,15	3,28
IE00BX7RQY03	UBS(I)ETF-Fc.MSCI USA L.V.U.E. Reg.Shares A Dis.		ANT	24.699	677	8.716	EUR 26,885	664.032,62	3,49
LU1215454460	UBS(L)FS-Fact.MSCI EMU L.Vol. Namens-Ant. A dis.		ANT	16.035	0	4.721	EUR 17,056	273.492,96	1,44
LU1215451524	UBS(L)FS-Fact.MSCI EMU Quality Namens-Ant. A dis.		ANT	10.112	0	3.427	EUR 27,250	275.552,00	1,45
Summe Wertpapiervermögen								EUR 18.788.205,89	99,03
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
EURO Bund Future (FGBL) März 22		XEUR	EUR	-2.700.000				72.360,00	0,38
Summe der Zins-Derivate								EUR 72.360,00	0,38
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	18.302,22			% 100,000	18.302,22	0,10
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	4.013,17			% 100,000	3.551,01	0,02
Summe der Bankguthaben								EUR 21.853,23	0,12
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 21.853,23	0,12
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	37.998,67				37.998,67	0,20

SIP Income

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	68.448,20				68.448,20	0,36
	Forderungen aus Bestandsprovisionen		EUR	77,19				77,19	0,00
	Summe der sonstigen Vermögensgegenstände						EUR	106.524,06	0,56
	Sonstige Verbindlichkeiten								
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.309,53				-1.309,53	-0,01
	Verwaltungsvergütung		EUR	-14.732,32				-14.732,32	-0,08
	Summe der sonstigen Verbindlichkeiten						EUR	-16.041,85	-0,09
	Fondsvermögen						EUR	18.972.901,33	100,00
	Umlaufende Anteile						STK	149.736,000	
	Anteilwert						EUR	126,71	
	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								99,03
	Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,38

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den Prozent-Anteilen sind möglich.

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten**)

Instrumentenart	Kontrahent	Counterparty Exposure in EUR
Zinsterminkontrakte	Eurex Deutschland	72.360,00

**) Zu diesen Geschäften wurden keine Sicherheiten hinterlegt

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
In-/ ausländische Aktien, Renten, Zertifikate, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 29./30.12.2021
Alle anderen Vermögenswerte per: 30.12.2021

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2021

Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,13015 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 31.12.2021 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Finanztermingeschäfte - verkaufte Terminkontrakte auf Renten	EUR	4.633.470,00
--	-----	--------------

Zusätzliche Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Angaben pro Art des Wertpapierfinanzierungsgeschäfts/Total Return Swaps)

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt.
Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuoordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
EUR				
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien	STK	0	232
DE000A0HNSC6	Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien	STK	0	1.207
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien	STK	0	567
DE000TLX1005	Talanx AG Namens-Aktien	STK	0	1.015
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS1843435501	1,5000 % Aroundtown SA Anl. 19/26	EUR	0	400.000
XS1908273219	1,8750 % Aviva PLC MTN 18/27	EUR	0	400.000
XS2182404298	0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Preferred MTN 20/25	EUR	0	400.000
XS2298304499	0,2000 % Banco Santander S.A. Pref. MTN 21/28	EUR	300.000	300.000
XS1991265478	0,8080 % Bank of America Corp. FLR MTN 19/26	EUR	0	500.000
FR0014002557	0,0100 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel Preferred MTN 21/26	EUR	500.000	500.000
DE000CZ45VC5	0,5000 % Commerzbank AG MTN IHS S.940 19/26	EUR	0	300.000
DE000A3H25P4	0,5000 % Deutsche Wohnen SE Anl. 21/31	EUR	400.000	400.000
XS2125426796	0,3750 % DSV A/S MTN 20/27	EUR	0	225.000

SIP Income

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
XS2288948859	0,1000 % E.ON SE MTN 21/28	EUR	550.000	550.000
XS2000538343	0,8750 % Erste Group Bank AG Non Preferred MTN 19/26	EUR	0	400.000
XS1781401085	1,5000 % Grand City Properties S.A. MTN 18/27	EUR	0	700.000
XS2193956716	0,3750 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG Preferred MTN 20/24	EUR	0	500.000
DE000LB2CLH7	0,3750 % Ldsbk Baden-Württemb. MTN S.809 19/26	EUR	0	300.000
DE000LB2CRG6	0,3750 % Ldsbk Baden-Württemb. MTN S.816 20/27	EUR	0	500.000
DE000A254P51	0,8750 % LEG Immobilien SE MTN 19/27	EUR	0	200.000
XS2238789460	0,3750 % Medtronic Global Holdings SCA Notes 20/28	EUR	0	225.000
XS2388449758	0,5000 % Nationale-Nederlanden Bank NV MTN 21/28	EUR	300.000	300.000
XS2171874519	0,5000 % Nordea Bank Abp Preferred MTN 20/27	EUR	0	500.000
DK0009522062	0,6250 % Nykredit Realkredit A/S Non-Preferred MTN 19/25	EUR	0	400.000
XS2103230152	0,5000 % POSCO Notes 20/24 Reg.S	EUR	0	700.000
XS1729879822	1,3750 % Prosegur Cash S.A. MTN 17/26	EUR	0	400.000
XS2106056653	0,2500 % Raiffeisen Bank Intl AG Pref. MTN 20/25	EUR	0	700.000
XS2177013252	0,3750 % Reckitt Benck.Treas.Ser.(NL)BV Notes 20/26 Reg.S	EUR	0	250.000
XS2078692105	0,5000 % Santander Consumer Finance SA Preferred MTN 19/26	EUR	0	400.000
XS2049616621	0,1250 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 19/29	EUR	0	500.000
FR0014006IU2	0,1250 % Société Générale S.A. FLR MTN 21/26	EUR	500.000	500.000
FR0014004GE5	0,2500 % Société Générale S.A. Preferred MTN 21/27	EUR	500.000	500.000
FR0014002C30	0,0000 % Suez S.A. MTN 21/26	EUR	300.000	300.000
XS2043678841	0,1250 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 19/24	EUR	0	400.000
DE000A3E5MH6	0,6250 % Vonovia SE MTN 21/29	EUR	200.000	200.000
Andere Wertpapiere				
EUR				
ES06445809M0	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	2.986	2.986
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS2247718435	1,2500 % BPP Europe Holdings S.A.R.L. MTN 20/27	EUR	0	400.000
XS1751001139	1,7500 % Mexiko MTN 18/28	EUR	0	500.000
XS2289587789	1,4500 % Mexiko Notes 21/33	EUR	500.000	500.000
XS2057872595	0,2500 % SPAREBANK 1 ØSTLANDET Preferred MTN 19/24	EUR	0	500.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Zertifikate				
EUR				
DE000DF9N8C2	DZ BANK AG Dt.Zen.-Gen. AI-Disc.-Zert. DAX 20/21	STK	0	4.330
DE000DF9NUF0	DZ BANK AG Dt.Zen.-Gen. AI-Disc.-Zert. SX5E 20/21	STK	8.890	8.890
DE000MF8MGD7	Morgan S. & Co. Intl PLC AI-Disc.-Zert. SX5E 18/21	STK	0	14.982
DE0005803U83	Société Gén. Eff. GmbH AI-Disc.-Zert. DAX 20/21	STK	2.160	2.160
Andere Wertpapiere				
EUR				
FR0014005GA0	Veolia Environnement S.A. Anrechte	STK	1.470	1.470
DE000A3MQB30	Vonovia SE Inhaber-Bezugsrechte	STK	713	713
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
DE000A0Q4R36	iShares STOXX Europe 600 Health Care UCITS ETF (DE)	ANT	0	3.588
LU0474315818	JPMorgan Fds-Emerg.Mkts Sm.Cap A.N.JPM-EMSC	ANT	0	2.756
LU1711395035	Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. Act.N. AHI Hd (INE)	ANT	2.373	5.039

SIP Income

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR
Mittelzuflüsse	1.587.151,54	22.558.867,34
Mittelrückflüsse	-5.475.785,34	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		-3.888.633,80
Ertragsausschüttung		-211.096,10
Ertragsausgleich		90.625,16
Ordentlicher Aufwandsüberschuss		-77.223,49
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*)		656.757,20
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)		-156.394,98
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		18.972.901,33

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	180.384,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	12.640,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	43.288,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	149.736,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR	Anteilumlauf Stück
2018	28.489.819,94	115,40	246.871,084
2019	22.708.019,73	124,32	182.652,213
2020	22.558.867,34	125,06	180.384,000
2021	18.972.901,33	126,71	149.736,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

SIP Income

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Dividenden	13.811,91
Wertpapierzinsen	95.498,51
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-2.871,82
davon aus negativen Einlagezinsen	-2.875,84
davon aus positiven Einlagezinsen	4,02
Erträge aus Investmentanteilen	38.641,65
Bestandsprovisionen	100,40
Ordentlicher Ertragsausgleich	-18.679,13
Erträge insgesamt	126.501,52
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	195.607,75
Verwahrstellenvergütung **)	17.387,30
Taxe d'Abonnement	10.034,37
Zinsen aus Kreditaufnahmen	7,02
Sonstige Aufwendungen ***)	11.817,72
davon aus EMIR-Kosten	58,50
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-31.129,15
Aufwendungen insgesamt	203.725,01
Ordentlicher Aufwandsüberschuss	-77.223,49
Netto realisiertes Ergebnis*)	759.832,38
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-103.075,18
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	656.757,20
Ertragsüberschuss	579.533,71
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)	-156.394,98
Ergebnis des Geschäftsjahres	423.138,73

Gemäß Art. 15 Grundreglement in Verbindung mit Art. 7 Sonderreglement beträgt die Ausschüttung EUR 1,20 je Anteil und wird per 18. Februar 2022 mit Beschlussfassung vom 7. Februar 2022 vorgenommen.

Die vorgenannten Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,25%.

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 15.685,12 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 0,00 EUR

*) Ergebnis-Zusammensetzung:
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier-, Devisen- und Finanztermingeschäften
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapier- und Finanztermingeschäften

**) In diesem Betrag enthalten ist die seit 1. April 2007 zu entrichtende gesetzliche Mehrwertsteuer i.H.v. 14% auf 20% der Verwahrstellenvergütung.

***) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Prüfungskosten.

SIP Income

Relativer VaR

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Verwaltungsgesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an. Die Limitauslastung berechnet sich als Verhältnis des VaR des Fonds zum VaR eines Referenzportfolios.

Zusammensetzung des Referenzportfolios:

70% FTSE WGBI, 30% EURO STOXX® (t)

Maximalgrenze: 200,00%

Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	51,25%
maximale Auslastung:	91,73%
durchschnittliche Auslastung:	70,11%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021 anhand des parametrischen Ansatzes berechnet. Der VaR wird mit einem Konfidenzintervall von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einer Zeitreihe von einem Jahr berechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft berechnet die Hebelwirkung in Übereinstimmung mit der Pressemitteilung 12/29 der CSSF v. 31.07.2012 sowohl nach dem Ansatz der Summe der Nominalen („Bruttomethode“) als auch auf Grundlage des Commitment-Ansatzes („Nettomethode“). Anteilinhaber sollten beachten, dass Derivate für verschiedene Zwecke eingesetzt werden können, insbesondere für Absicherungs- und Investmentzwecke. Die Berechnung der Hebelwirkung nach der Bruttomethode unterscheidet nicht zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des Derivateeinsatzes und liefert daher keine Indikation über den Risikogehalt des Fonds. Eine Indikation des Risikogehaltes des Fonds wird dagegen durch die Nettomethode gegeben, da sie auch den Einsatz von Derivaten zu Absicherungszwecken angemessen berücksichtigt.

Hebelwirkung im Geschäftsjahr

(Nettomethode)	(Bruttomethode)
0,1	0,1

Verwaltungsvergütung der in dem Teilfonds gehaltenen Investmentanteile per 31.12.2021, die den Zielfonds in der Berichtsperiode berechnet wurde.

	Verwaltungsvergütung in % p.a. per 31.12.2021
Comgest Growth PLC-Eu.Sm.Comp. Reg.S I Dis.	1,00
Comgest Growth PLC-Japan Reg.Shares IH Acc.	0,85
DWS Inv.-CROCI EURO Act. au Port. TFC	0,50
Echiquier - Convexité Europe Actions au Porteur I	0,70
GSF-Emer. Mkts Equity ESG Ptf. Act. Nom. I Acc.	0,85
Lupus alpha Dividend Champions Inhaber-Anteile C	1,00
Nordea 1-Emerging Stars Equity Actions Nom. AI	0,75
Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile C Acc	0,75
Threadneedle L-Am. Sm. Comp. Act. Nom. 3EH Acc.	0,75
UBS(I)ETF-Fac.MSCI USA Qu.U.E. Reg.Shares A Dis.	0,25
UBS(I)ETF-Fc.MSCI USA L.V.U.E. Reg.Shares A Dis.	0,25
UBS(L)FS-Fact.MSCI EMU L.Vol. Namens-Ant. A dis.	0,28
UBS(L)FS-Fact.MSCI EMU Quality Namens-Ant. A dis.	0,28

Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeabschläge für den Erwerb bzw. die Rückgabe von Investmentanteilen an anderen OGA wurden dem Teilfonds im Berichtszeitraum nicht berechnet.

SIP Balanced

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								9.858.479,50	42,68
Aktien								1.697.498,73	7,35
EUR								1.697.498,73	7,35
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder	STK		3.230	0	0	EUR 30,465	98.401,95	0,43
FR0000120073	Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port.	STK		550	0	0	EUR 153,480	84.414,00	0,37
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK		410	0	0	EUR 207,400	85.034,00	0,37
FR0004125920	Amundi S.A. Actions au Porteur	STK		1.285	0	0	EUR 72,300	92.905,50	0,40
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien	STK		1.315	1.315	0	EUR 54,020	71.036,30	0,31
IE0001827041	CRH PLC Reg.Shares	STK		1.708	0	400	EUR 46,920	80.139,36	0,35
FR0000120644	Danone S.A. Actions Port.	STK		1.163	0	0	EUR 54,830	63.767,29	0,28
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK		6.248	6.248	0	EUR 10,415	65.072,92	0,28
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien	STK		1.790	1.790	0	EUR 40,625	72.718,75	0,31
FR0000121485	Kering S.A. Actions Port.	STK		118	0	30	EUR 707,300	83.461,40	0,36
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE Namens-Aktien	STK		725	725	0	EUR 122,200	88.595,00	0,38
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.	STK		176	0	110	EUR 421,550	74.192,80	0,32
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien	STK		458	0	0	EUR 229,300	105.019,40	0,45
NL0012169213	Qiagen N.V. Aandelen op naam	STK		1.738	0	0	EUR 49,180	85.474,84	0,37
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.	STK		875	225	0	EUR 89,400	78.225,00	0,34
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien	STK		653	0	0	EUR 123,960	80.945,88	0,35
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien	STK		555	0	175	EUR 151,600	84.138,00	0,36
DE000SYM9999	Symrise AG Inhaber-Aktien	STK		730	0	0	EUR 130,950	95.593,50	0,41
FR0000124141	Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur	STK		3.570	0	0	EUR 32,140	114.739,80	0,50
DE000A1ML7J1	Vonovia SE Namens-Aktien	STK		1.944	504	0	EUR 48,160	93.623,04	0,41
Verzinsliche Wertpapiere								8.160.980,77	35,33
EUR								8.160.980,77	35,33
FR0013522133	1,0000 % Aéroports de Paris S.A. Obl. 20/29	EUR		200.000	0	0	% 102,913	205.826,00	0,89
XS2389757944	0,2000 % ANZ New Zealand (Iti)(Ldn Br.) MT Notes 21/27	EUR		200.000	200.000	0	% 98,967	197.934,00	0,86
XS2347663507	0,3750 % AstraZeneca PLC MTN 21/29	EUR		200.000	200.000	0	% 99,836	199.672,00	0,86
XS2280845145	0,2000 % BMW Finance N.V. MTN 21/33	EUR		400.000	400.000	0	% 95,983	383.932,00	1,66
FR0014006N17	0,5000 % BNP Paribas S.A. FLR Non-Pref. MTN 21/28	EUR		200.000	200.000	0	% 99,518	199.035,00	0,86
FR0014003182	0,3750 % Crédit Agricole S.A. Non-Preferred MTN 21/28	EUR		400.000	400.000	0	% 98,615	394.460,00	1,71
DE000A3T0X22	0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35408 21/25	EUR		200.000	200.000	0	% 99,799	199.598,00	0,86
XS2344735811	0,3750 % ENI S.p.A. MTN 21/28	EUR		175.000	175.000	0	% 99,228	173.649,00	0,75
AT0000A2N837	0,2500 % Erste Group Bank AG Pref. MTN 21/31	EUR		300.000	300.000	0	% 96,386	289.156,50	1,25
XS2390506546	0,3750 % ING Groep N.V. FLR MTN 21/28	EUR		200.000	200.000	0	% 98,439	196.877,00	0,85
DE000LB2V7C3	0,2500 % Ldsbk Baden-Wuerttemb. MTN S.825 21/28	EUR		300.000	300.000	0	% 98,297	294.889,50	1,28
DE000A3MQMD2	1,0000 % LEG Immobilien SE MTN 21/32	EUR		300.000	300.000	0	% 98,258	294.772,50	1,28
DE000A3H3JU7	0,8750 % LEG Immobilien SE MTN 21/33	EUR		200.000	200.000	0	% 96,950	193.900,00	0,84
XS2327299298	0,2500 % LSEG Netherlands B.V. MTN 21/28	EUR		150.000	150.000	0	% 99,178	148.766,25	0,64
XS2151059206	2,3750 % Mondi Finance Europe GmbH MTN 20/28	EUR		300.000	0	0	% 110,558	331.674,00	1,44
XS2388449758	0,5000 % Nationale-Nederlanden Bank NV MTN 21/28	EUR		200.000	200.000	0	% 99,124	198.247,00	0,86
XS2403444677	0,5000 % Nordea Bank Abp Non Preferred MTN 21/28	EUR		325.000	325.000	0	% 99,641	323.831,63	1,40
XS2102924383	0,6000 % OP Yrityspankki Oyj Non-Preferred MTN 20/27	EUR		300.000	0	0	% 100,948	302.844,00	1,31
XS2332234413	0,1250 % SGS Nederland Holding B.V. MTN 21/27	EUR		200.000	200.000	0	% 99,421	198.842,00	0,86
XS2356049069	0,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken Non-Pref. MTN 21/28	EUR		375.000	375.000	0	% 99,042	371.405,63	1,61
FR0014006IU2	0,1250 % Société Générale S.A. FLR MTN 21/26	EUR		300.000	300.000	0	% 99,407	298.219,50	1,29
FR00140022B3	0,1250 % Société Générale S.A. Preferred MTN 21/28	EUR		300.000	300.000	0	% 98,061	294.183,00	1,27
XS2102360315	0,8500 % Standard Chartered PLC FLR MTN 20/28	EUR		300.000	0	0	% 101,054	303.160,50	1,31
CH1130818847	0,5000 % Swiss Life Finance I Ltd. Bonds 21/31	EUR		225.000	225.000	0	% 97,549	219.484,13	0,95
XS2237901355	0,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA MTN 20/30	EUR		175.000	0	0	% 97,598	170.795,63	0,74
XS2307863642	0,1250 % The Coca-Cola Co. Notes 21/29	EUR		150.000	150.000	0	% 97,929	146.892,75	0,64
XS2404642923	0,8750 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 21/29	EUR		250.000	250.000	0	% 100,489	251.222,50	1,09
CH0595205524	0,2500 % UBS Group AG Non-Preferred MTN 21/28	EUR		275.000	275.000	0	% 98,647	271.279,25	1,17

SIP Balanced

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
XS2199604096	1,3750 % UNIQA Insurance Group AG Notes 20/30		EUR	300.000	0	0	% 105,050	315.148,50	1,36
XS2320453884	0,5000 % UPM Kymmene Corp. MTN 21/31		EUR	200.000	200.000	0	% 97,602	195.203,00	0,85
DE000A2R8ND3	0,6250 % Vonovia Finance B.V. MTN 19/27		EUR	400.000	0	0	% 100,233	400.930,00	1,74
DE000A3MP4U9	0,2500 % Vonovia SE MTN 21/28		EUR	200.000	200.000	0	% 97,575	195.150,00	0,85
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								1.350.982,88	5,85
Verzinsliche Wertpapiere								1.003.516,88	4,35
EUR								1.003.516,88	4,35
XS2414830963	0,8750 % Kerry Group Financial Services Notes 21/31		EUR	375.000	375.000	0	% 99,491	373.091,25	1,62
XS2241387096	0,6930 % Mizuho Financial Group Inc. MTN 20/30		EUR	225.000	0	0	% 99,211	223.223,63	0,97
XS2366407018	0,8000 % Thermo Fisher Scient.(Fin.I)BV Notes 21/30		EUR	200.000	200.000	0	% 100,823	201.645,00	0,87
FR0014000UD6	1,3750 % Unibail-Rodamco-Westfield SE MTN 20/31		EUR	200.000	0	0	% 102,779	205.557,00	0,89
Zertifikate								347.466,00	1,50
EUR								347.466,00	1,50
DE000SD2THU3	Société Gén. Eff. GmbH AI-Disc.-Zert. N100 21/22		STK	2.800	2.800	0	EUR 124,095	347.466,00	1,50
Wertpapier-Investmentanteile								11.294.615,02	48,95
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								11.294.615,02	48,95
EUR								11.294.615,02	48,95
IE00BK5X4G70	Comgest Growth PLC-Eu.Sm.Comp. Reg.S I Dis.		ANT	12.732	0	2.350	EUR 54,630	695.549,16	3,01
IE00BYLWPW33	Comgest Growth PLC-Japan Reg.Shares IH Acc.		ANT	45.326	0	9.166	EUR 15,810	716.604,06	3,10
LU1769938397	DWS Inv.-CROCI EURO Act. au Port. TFC		ANT	3.225	0	552	EUR 208,190	671.412,75	2,91
FR0010383448	Echiquier - Convexité Europe Actions au Porteur I		ANT	198	0	229	EUR 1.556,770	308.240,46	1,33
LU2075335302	GSF-Emer. Mkts Equity ESG Ptf. Act. Nom. I Acc.		ANT	75.414	77.494	2.080	EUR 13,380	1.009.039,32	4,38
DE000A1JDV61	Lupus alpha Dividend Champions Inhaber-Anteile C		ANT	2.209	0	306	EUR 297,870	657.994,83	2,85
LU0602539198	Nordea 1-Emerging Stars Equity Actions Nom. AI		ANT	4.817	5.131	314	EUR 156,180	752.319,06	3,26
LU0248183658	Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile C Acc		ANT	37.931	8.734	5.423	EUR 28,261	1.071.979,37	4,65
LU1878469862	Threadneedle L-Am. Sm. Comp. Act. Nom. 3EH Acc.		ANT	55.554	60.140	4.586	EUR 18,089	1.004.927,42	4,36
IE00BX7RRJ27	UBS(I)ETF-Fac.MSCI USA Qu.U.E. Reg.Shares A Dis.		ANT	38.872	0	6.351	EUR 38,525	1.497.543,80	6,50
IE00BX7RQY03	UBS(I)ETF-Fc.MSCI USA L.V.U.E. Reg.Shares A Dis.		ANT	59.463	0	8.938	EUR 26,885	1.598.662,76	6,93
LU1215454460	UBS(L)FS-Fact.MSCI EMU L.Vol. Namens-Ant. A dis.		ANT	38.063	0	5.887	EUR 17,056	649.202,53	2,81
LU1215451524	UBS(L)FS-Fact.MSCI EMU Quality Namens-Ant. A dis.		ANT	24.262	0	3.923	EUR 27,250	661.139,50	2,86
Summe Wertpapiervermögen								EUR 22.504.077,40	97,48
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten								54.380,00	0,23
Zinsterminkontrakte								780,00	0,00
EURO Bobl Future (FGBM) März 22		XEUR	EUR	-100.000				53.600,00	0,23
EURO Bund Future (FGBL) März 22		XEUR	EUR	-2.000.000				54.380,00	0,23
Summe der Zins-Derivate								EUR	
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	471.068,88			% 100,000	471.068,88	2,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	8.170,46			% 100,000	7.229,54	0,03
Summe der Bankguthaben								EUR 478.298,42	2,07
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 478.298,42	2,07
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	25.506,26				25.506,26	0,11
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	51.769,70				51.769,70	0,22
Forderungen aus Bestandsprovisionen			EUR	169,35				169,35	0,00
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR 77.445,31	0,33

SIP Balanced

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.503,74				-1.503,74	-0,01
	Verwaltungsvergütung		EUR	-22.556,45				-22.556,45	-0,10
	Summe der sonstigen Verbindlichkeiten						EUR	-24.060,19	-0,11
Fondsvermögen									
	Umlaufende Anteile						EUR	23.090.140,94	100,00
	Anteilwert						STK	172.843,000	
	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)						EUR	133,59	
	Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								97,48
									0,23

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den Prozent-Anteilen sind möglich.

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten**)

Instrumentenart	Kontrahent	Counterparty Exposure in EUR
Zinsterminkontrakte	Eurex Deutschland	54.380,00

**) Zu diesen Geschäften wurden keine Sicherheiten hinterlegt

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

In-/ ausländische Aktien, Renten, Zertifikate, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 29./30.12.2021

Alle anderen Vermögenswerte per: 30.12.2021

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2021

Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,13015 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 31.12.2021 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Finanztermingeschäfte
- verkaufte Terminkontrakte
auf Renten

EUR 3.565.490,00

Zusätzliche Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Angaben pro Art des Wertpapierfinanzierungsgeschäfts/Total Return Swaps)

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt.

Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
EUR				
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien	STK	0	427
DE000A0HNSC6	Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien	STK	0	2.429
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien	STK	0	1.858
DE000TLX1005	Talanx AG Namens-Aktien	STK	0	2.111
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS1908273219	1,8750 % Aviva PLC MTN 18/27	EUR	0	300.000
XS2182404298	0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Preferred MTN 20/25	EUR	0	400.000
XS2298304499	0,2000 % Banco Santander S.A. Pref. MTN 21/28	EUR	200.000	200.000
FR0013412947	0,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel Preferred MTN 19/26	EUR	0	400.000
FR0014002557	0,0100 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel Preferred MTN 21/26	EUR	400.000	400.000
DE000CZ45VC5	0,5000 % Commerzbank AG MTN IHS S.940 19/26	EUR	0	400.000
DE000A3H25P4	0,5000 % Deutsche Wohnen SE Anl. 21/31	EUR	200.000	200.000
XS2125426796	0,3750 % DSV A/S MTN 20/27	EUR	0	125.000
XS2288948859	0,1000 % E.ON SE MTN 21/28	EUR	375.000	375.000
FR0013463668	0,3750 % EssilorLuxottica S.A. MTN 19/27	EUR	300.000	300.000
XS1781401085	1,5000 % Grand City Properties S.A. MTN 18/27	EUR	0	400.000
XS2193956716	0,3750 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG Preferred MTN 20/24	EUR	0	300.000

SIP Balanced

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
DE000LB2CLH7	0,3750 % Ldsbk Baden-Württemb. MTN S.809 19/26	EUR	0	300.000
DE000A254P51	0,8750 % LEG Immobilien SE MTN 19/27	EUR	0	300.000
XS2238789460	0,3750 % Medtronic Global Holdings SCA Notes 20/28	EUR	0	125.000
XS2171874519	0,5000 % Nordea Bank Abp Preferred MTN 20/27	EUR	0	300.000
XS2348030425	0,1250 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. Notes 21/28	EUR	150.000	150.000
XS2103230152	0,5000 % POSCO Notes 20/24 Reg.S	EUR	0	300.000
XS1729879822	1,3750 % Prosegur Cash S.A. MTN 17/26	EUR	0	400.000
XS2106056653	0,2500 % Raiffeisen Bank Intl AG Pref. MTN 20/25	EUR	0	400.000
XS2078692105	0,5000 % Santander Consumer Finance SA Preferred MTN 19/26	EUR	0	300.000
FR0014004GE5	0,2500 % Société Générale S.A. Preferred MTN 21/27	EUR	300.000	300.000
FR0014002C30	0,0000 % Suez S.A. MTN 21/26	EUR	200.000	200.000
DE000A3E5MH6	0,6250 % Vonovia SE MTN 21/29	EUR	100.000	100.000
XS2324836878	0,2500 % Wolters Kluwer N.V. Notes 21/28	EUR	150.000	150.000
Andere Wertpapiere				
EUR				
ES06445809M0	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	6.248	6.248
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS2247718435	1,2500 % BPP Europe Holdings S.A.R.L. MTN 20/27	EUR	0	400.000
XS2100663579	0,6250 % Digital Dutch Finco B.V. Notes 20/25	EUR	0	300.000
XS2042667944	0,6250 % Kerry Group Financial Services Notes 19/29	EUR	0	300.000
XS1751001139	1,7500 % Mexiko MTN 18/28	EUR	0	300.000
XS2289587789	1,4500 % Mexiko Notes 21/33	EUR	300.000	300.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Zertifikate				
EUR				
DE000DF9N8C2	DZ BANK AG Dt.Zen.-Gen. AI-Disc.-Zert. DAX 20/21	STK	0	8.685
DE000DF9NUF0	DZ BANK AG Dt.Zen.-Gen. AI-Disc.-Zert. SX5E 20/21	STK	18.765	18.765
DE000MF8MGD7	Morgan S. & Co. Intl PLC AI-Disc.-Zert. SX5E 18/21	STK	0	31.350
DE000SB03U83	Société Gén. Eff. GmbH AI-Disc.-Zert. DAX 20/21	STK	4.576	4.576
Andere Wertpapiere				
EUR				
FR0014005GA0	Veolia Environnement S.A. Anrechte	STK	3.570	3.570
DE000A3MQB30	Vonovia SE Inhaber-Bezugsrechte	STK	1.440	1.440
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
DE000A0Q4R36	iShares STOXX Europe 600 Health Care UCITS ETF (DE)	ANT	0	7.507
LU0474315818	JPMorgan Fds-Emerg.Mkts Sm.Cap A.N.JPM-EMSC	ANT	0	5.728
LU1711395035	Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. Act.N. AHI Hd (INE)	ANT	4.943	10.544

SIP Balanced

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR
Mittelzuflüsse	1.552.004,06	23.448.212,33
Mittelrückflüsse	-3.107.968,14	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		-1.555.964,08
Ertragsausschüttung		-283.270,32
Ertragsausgleich		40.358,00
Ordentlicher Aufwandsüberschuss		-149.439,11
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*)		881.538,88
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)		708.705,24
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		23.090.140,94

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	184.578,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	11.894,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	23.629,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	172.843,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR	Anteilumlauf Stück
2018	23.594.336,98	116,25	202.957,906
2019	23.850.911,64	127,95	186.402,440
2020	23.448.212,33	127,04	184.578,000
2021	23.090.140,94	133,59	172.843,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

SIP Balanced

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Dividenden	28.842,92
Wertpapierzinsen	59.022,64
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-5.102,70
davon aus negativen Einlagezinsen	-5.110,93
davon aus positiven Einlagezinsen	8,23
Erträge aus Investmentanteilen	84.308,20
Bestandsprovisionen	220,57
Ordentlicher Ertragsausgleich	-6.542,58
Erträge insgesamt	160.749,05
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	282.226,66
Verwahrstellenvergütung**)	18.815,02
Taxe d'Abonnement	9.787,69
Sonstige Aufwendungen***)	12.004,12
davon aus EMIR-Kosten	58,50
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-12.645,33
Aufwendungen insgesamt	310.188,16
Ordentlicher Aufwandsüberschuss	-149.439,11
Netto realisiertes Ergebnis*)	927.999,63
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-46.460,75
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	881.538,88
Ertragsüberschuss	732.099,77
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)	708.705,24
Ergebnis des Geschäftsjahres	1.440.805,01

Gemäß Art. 15 Grundreglement in Verbindung mit Art. 7 Sonderreglement beträgt die Ausschüttung EUR 1,60 je Anteil und wird per 18. Februar 2022 mit Beschlussfassung vom 7. Februar 2022 vorgenommen.

Die vorgenannten Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,71 %.

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 17.751,99 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 0,00 EUR

*) Ergebnis-Zusammensetzung:
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier-, Devisen- und Finanztermingeschäften
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapier- und Finanztermingeschäften

**) In diesem Betrag enthalten ist die seit 1. April 2007 zu entrichtende gesetzliche Mehrwertsteuer i.H.v. 14% auf 20% der Verwahrstellenvergütung.

***) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Prüfungskosten.

SIP Balanced

Relativer VaR

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Verwaltungsgesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an. Die Limitauslastung berechnet sich als Verhältnis des VaR des Fonds zum VaR eines Referenzportfolios.

Zusammensetzung des Referenzportfolios:

60% EURO STOXX®, 40% FTSE WGBI (t)

Maximalgrenze: 200,00%

Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	50,79%
maximale Auslastung:	110,87%
durchschnittliche Auslastung:	67,68%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021 anhand des parametrischen Ansatzes berechnet. Der VaR wird mit einem Konfidenzintervall von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einer Zeitreihe von einem Jahr berechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft berechnet die Hebelwirkung in Übereinstimmung mit der Pressemitteilung 12/29 der CSSF v. 31.07.2012 sowohl nach dem Ansatz der Summe der Nominalen („Bruttomethode“) als auch auf Grundlage des Commitment-Ansatzes („Nettomethode“). Anteilinhaber sollten beachten, dass Derivate für verschiedene Zwecke eingesetzt werden können, insbesondere für Absicherungs- und Investmentzwecke. Die Berechnung der Hebelwirkung nach der Bruttomethode unterscheidet nicht zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des Derivateeinsatzes und liefert daher keine Indikation über den Risikogehalt des Fonds. Eine Indikation des Risikogehaltes des Fonds wird dagegen durch die Nettomethode gegeben, da sie auch den Einsatz von Derivaten zu Absicherungszwecken angemessen berücksichtigt.

Hebelwirkung im Geschäftsjahr

(Nettomethode)	(Bruttomethode)
0,1	0,1

Verwaltungsvergütung der in dem Teilfonds gehaltenen Investmentanteile per 31.12.2021, die den Zielfonds in der Berichtsperiode berechnet wurde.

	Verwaltungsvergütung in % p.a. per 31.12.2021
Comgest Growth PLC-Eu.Sm.Comp. Reg.S I Dis.	1,00
Comgest Growth PLC-Japan Reg.Shares IH Acc.	0,85
DWS Inv.-CROCI EURO Act. au Port. TFC	0,50
Echiquier - Convexité Europe Actions au Porteur I	0,70
GSF-Emer. Mkts Equity ESG Ptf. Act. Nom. I Acc.	0,85
Lupus alpha Dividend Champions Inhaber-Anteile C	1,00
Nordea 1-Emerging Stars Equity Actions Nom. AI	0,75
Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile C Acc	0,75
Threadneedle L-Am. Sm. Comp. Act. Nom. 3EH Acc.	0,75
UBS(I)ETF-Fac.MSCI USA Qu.U.E. Reg.Shares A Dis.	0,25
UBS(I)ETF-Fc.MSCI USA L.V.U.E. Reg.Shares A Dis.	0,25
UBS(L)FS-Fact.MSCI EMU L.Vol. Namens-Ant. A dis.	0,28
UBS(L)FS-Fact.MSCI EMU Quality Namens-Ant. A dis.	0,28

Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeabschläge für den Erwerb bzw. die Rückgabe von Investmentanteilen an anderen OGA wurden dem Teilfonds im Berichtszeitraum nicht berechnet.

SIP Equity

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								2.175.469,58	11,95
Aktien								2.175.469,58	11,95
EUR								2.175.469,58	11,95
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder	STK		4.175	0	565	EUR 30,465	127.191,38	0,70
FR0000120073	Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port.	STK		661	0	102	EUR 153,480	101.450,28	0,56
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK		596	0	0	EUR 207,400	123.610,40	0,68
FR0004125920	Amundi S.A. Actions au Porteur	STK		1.440	0	210	EUR 72,300	104.112,00	0,57
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien	STK		1.485	1.485	0	EUR 54,020	80.219,70	0,44
IE0001827041	CRH PLC Reg.Shares	STK		2.224	0	693	EUR 46,920	104.350,08	0,57
FR0000120644	Danone S.A. Actions Port.	STK		1.454	0	270	EUR 54,830	79.722,82	0,44
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK		9.308	9.308	0	EUR 10,415	96.942,82	0,53
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien	STK		2.744	3.265	521	EUR 40,625	111.475,00	0,61
FR0000121485	Kering S.A. Actions Port.	STK		157	0	0	EUR 707,300	111.046,10	0,61
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE Namens-Aktien	STK		915	1.039	124	EUR 122,200	111.813,00	0,61
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.	STK		250	0	134	EUR 421,550	105.387,50	0,58
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien	STK		685	0	84	EUR 229,300	157.070,50	0,86
NL0012169213	Qiagen N.V. Aandelen op naam	STK		2.151	0	274	EUR 49,180	105.786,18	0,58
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.	STK		1.072	295	0	EUR 89,400	95.836,80	0,53
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien	STK		735	0	137	EUR 123,960	91.110,60	0,50
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien	STK		692	0	387	EUR 151,600	104.907,20	0,58
DE0005YM9999	Symrise AG Inhaber-Aktien	STK		944	0	131	EUR 130,950	123.616,80	0,68
FR0000124141	Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur	STK		3.843	0	957	EUR 32,140	123.514,02	0,68
DE000A1ML7J1	Vonovia SE Namens-Aktien	STK		2.415	626	233	EUR 48,160	116.306,40	0,64
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								465.356,25	2,56
Zertifikate								465.356,25	2,56
EUR								465.356,25	2,56
DE000SD2THU3	Société Gén. Eff. GmbH AI-Disc.-Zert. N100 21/22	STK		3.750	3.750	0	EUR 124,095	465.356,25	2,56
Wertpapier-Investmentanteile								14.797.929,61	81,37
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								14.797.929,61	81,37
EUR								14.797.929,61	81,37
IE00BK5X4G70	Comgest Growth PLC-Eu.Sm.Comp. Reg. S I Dis.	ANT		16.990	0	1.921	EUR 54,630	928.163,70	5,10
IE00BYLWPW33	Comgest Growth PLC-Japan Reg.Shares IH Acc.	ANT		60.454	0	8.136	EUR 15,810	955.777,74	5,25
LU1769938397	DWS Inv.-CROCI EURO Act. au Port. TFC	ANT		4.189	0	577	EUR 208,190	872.107,91	4,79
FR0010383448	Echiquier - Convexité Europe Actions au Porteur I	ANT		258	0	275	EUR 1.556,770	401.646,66	2,21
LU2075335302	GSF-Emer. Mkts Equity ESG Ptf. Act. Nom. I Acc.	ANT		99.042	99.042	0	EUR 13,380	1.325.181,96	7,29
DE000A1JDV61	Lupus alpha Dividend Champions Inhaber-Anteile C	ANT		2.930	70	286	EUR 297,870	872.759,10	4,80
LU0602539198	Nordea 1-Emerging Stars Equity Actions Nom. AI	ANT		6.214	6.427	213	EUR 156,180	970.502,52	5,34
LU0248183658	Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile C Acc	ANT		49.287	11.697	5.930	EUR 28,261	1.392.914,69	7,66
LU1878469862	Threadneedle L-Am. Sm. Comp. Act. Nom. 3EH Acc.	ANT		72.741	76.454	3.713	EUR 18,089	1.315.826,50	7,23
IE00BX7RRJ27	UBS(I)ETF-Fac.MSCI USA Qu.U.E. Reg.Shares A Dis.	ANT		50.621	0	5.857	EUR 38,525	1.950.174,03	10,73
IE00BX7RQY03	UBS(I)ETF-Fc.MSCI USA L.V.U.E. Reg.Shares A Dis.	ANT		77.385	780	9.423	EUR 26,885	2.080.495,73	11,45
LU1215454460	UBS(L)FS-Fact.MSCI EMU L.Vol. Namens-Ant. A dis.	ANT		50.970	0	4.011	EUR 17,056	869.344,32	4,78
LU1215451524	UBS(L)FS-Fact.MSCI EMU Quality Namens-Ant. A dis.	ANT		31.671	0	3.338	EUR 27,250	863.034,75	4,74
Summe Wertpapiervermögen								EUR 17.438.755,44	95,88
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
	DekaBank Deutsche Girozentrale	EUR		762.237,09			% 100,000	762.237,09	4,19
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale	USD		12.164,84			% 100,000	10.763,92	0,06
Summe der Bankguthaben								EUR 773.001,01	4,25
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 773.001,01	4,25
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Forderungen aus Bestandsprovisionen	EUR		218,98				218,98	0,00
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR 218,98	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verwahrstellenvergütung	EUR		-1.177,35				-1.177,35	-0,01

SIP Equity

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
	Verwaltungsvergütung		EUR	-22.075,34				-22.075,34	-0,12
	Summe der sonstigen Verbindlichkeiten						EUR	-23.252,69	-0,13
	Fondsvermögen						EUR	18.188.722,74	100,00
	Umlaufende Anteile						STK	132.723,000	
	Anteilwert						EUR	137,04	
	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								95,88
	Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,00

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den Prozent-Anteilen sind möglich.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

In-/ ausländische Aktien, Zertifikate und Wertpapier-Investmentanteile per: 29./30. 12.2021

Alle anderen Vermögenswerte per: 30.12.2021

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2021

Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,13015 = 1 Euro (EUR)

Zusätzliche Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Angaben pro Art des Wertpapierfinanzierungsgeschäfts/Total Return Swaps)

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt.

Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
EUR				
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien	STK	0	630
DE000A0HNSC6	Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien	STK	0	2.898
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien	STK	0	2.481
DE000TLX1005	Talanx AG Namens-Aktien	STK	0	3.115
Andere Wertpapiere				
EUR				
ES06445809M0	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	9.308	9.308
Nichtnotierte Wertpapiere				
Zertifikate				
EUR				
DE000DF9N8C2	DZ BANK AG Dt.Zen.-Gen. AI-Disc.-Zert. DAX 20/21	STK	0	10.925
DE000DF9NUF0	DZ BANK AG Dt.Zen.-Gen. AI-Disc.-Zert. SX5E 20/21	STK	23.925	23.925
DE000MF8MGD7	Morgan S. & Co. Intl PLC AI-Disc.-Zert. SX5E 18/21	STK	0	39.407
DE0005803U83	Société Gén. Eff. GmbH AI-Disc.-Zert. DAX 20/21	STK	5.820	5.820
Andere Wertpapiere				
EUR				
FR0014005GA0	Veolia Environnement S.A. Anrechte	STK	3.843	3.843
DE000A3MQB30	Vonovia SE Inhaber-Bezugsrechte	STK	1.789	1.789
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
DE000A0Q4R36	iShares STOXX Europe 600 Health Care UCITS ETF (DE)	ANT	642	9.291
LU0474315818	JPMorgan Fds-Emerg.Mkts Sm.Cap A.N.JPM-EMSC	ANT	0	7.175
LU1711395035	Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. Act.N. AHI Hd (INE)	ANT	6.333	13.429

SIP Equity

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR
Mittelzuflüsse	251.561,13	17.808.829,32
Mittelrückflüsse	-1.693.053,86	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		-1.441.492,73
Ertragsausschüttung		-287.810,00
Ertragsausgleich		34.998,35
Ordentlicher Aufwandsüberschuss		-153.277,67
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*)		793.974,89
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)		1.433.500,58
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		18.188.722,74

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	143.830,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1.872,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	12.979,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	132.723,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR	Anteilumlauf Stück
2018	18.358.713,39	110,94	165.481,927
2019	21.138.755,24	127,54	165.747,971
2020	17.808.829,32	123,82	143.830,000
2021	18.188.722,74	137,04	132.723,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

SIP Equity

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Dividenden	37.373,62
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-4.981,81
davon aus negativen Einlagezinsen	-4.994,03
davon aus positiven Einlagezinsen	12,22
Erträge aus Investmentanteilen	108.626,95
Bestandsprovisionen	285,06
Ordentlicher Ertragsausgleich	-4.069,53
Erträge insgesamt	137.234,29
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	269.556,68
Verwahrstellenvergütung**)	14.376,32
Taxe d'Abonnement	6.545,66
Sonstige Aufwendungen***)	9.456,05
davon aus EMIR-Kosten	58,50
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-9.422,75
Aufwendungen insgesamt	290.511,96
Ordentlicher Aufwandsüberschuss	-153.277,67
Netto realisiertes Ergebnis*)	834.326,46
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-40.351,57
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	793.974,89
Ertragsüberschuss	640.697,22
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)	1.433.500,58
Ergebnis des Geschäftsjahres	2.074.197,80

Gemäß Art. 15 Grundreglement in Verbindung mit Art. 7 Sonderreglement beträgt die Ausschüttung EUR 2,20 je Anteil und wird per 18. Februar 2022 mit Beschlussfassung vom 7. Februar 2022 vorgenommen.

Die vorgenannten Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 2,24%.

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 13.291,53 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 0,00 EUR

*) Ergebnis-Zusammensetzung:
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier- und Devisengeschäften
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapiergeschäften

**) In diesem Betrag enthalten ist die seit 1. April 2007 zu entrichtende gesetzliche Mehrwertsteuer i.H.v. 14% auf 20% der Verwahrstellenvergütung.

***) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Prüfungskosten.

SIP Equity

Relativer VaR

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Verwaltungsgesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an. Die Limitauslastung berechnet sich als Verhältnis des VaR des Fonds zum VaR eines Referenzportfolios.

Zusammensetzung des Referenzportfolios:

100% EURO STOXX® NR in EUR

Maximalgrenze: 200,00%

Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	49,17%
maximale Auslastung:	127,55%
durchschnittliche Auslastung:	63,34%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021 anhand des parametrischen Ansatzes berechnet. Der VaR wird mit einem Konfidenzintervall von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einer Zeitreihe von einem Jahr berechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft berechnet die Hebelwirkung in Übereinstimmung mit der Pressemitteilung 12/29 der CSSF v. 31.07.2012 sowohl nach dem Ansatz der Summe der Nominalen („Bruttomethode“) als auch auf Grundlage des Commitment-Ansatzes („Nettomethode“). Anteilinhaber sollten beachten, dass Derivate für verschiedene Zwecke eingesetzt werden können, insbesondere für Absicherungs- und Investmentzwecke. Die Berechnung der Hebelwirkung nach der Bruttomethode unterscheidet nicht zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des Derivateeinsatzes und liefert daher keine Indikation über den Risikogehalt des Fonds. Eine Indikation des Risikogehaltes des Fonds wird dagegen durch die Nettomethode gegeben, da sie auch den Einsatz von Derivaten zu Absicherungszwecken angemessen berücksichtigt.

Hebelwirkung im Geschäftsjahr

(Nettomethode)	(Bruttomethode)
0,0	0,0

Verwaltungsvergütung der in dem Teilfonds gehaltenen Investmentanteile per 31.12.2021, die den Zielfonds in der Berichtsperiode berechnet wurde.

	Verwaltungsvergütung in % p.a. per 31.12.2021
Comgest Growth PLC-Eu.Sm.Comp. Reg.S I Dis.	1,00
Comgest Growth PLC-Japan Reg.Shares IH Acc.	0,85
DWS Inv.-CROCI EURO Act. au Port. TFC	0,50
Echiquier - Convexité Europe Actions au Porteur I	0,70
GSF-Emer. Mkts Equity ESG Ptf. Act. Nom. I Acc.	0,85
Lupus alpha Dividend Champions Inhaber-Anteile C	1,00
Nordea 1-Emerging Stars Equity Actions Nom. AI	0,75
Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile C Acc	0,75
Threadneedle L-Am. Sm. Comp. Act. Nom. 3EH Acc.	0,75
UBS(I)ETF-Fac.MSCI USA Qu.U.E. Reg.Shares A Dis.	0,25
UBS(I)ETF-Fc.MSCI USA L.V.U.E. Reg.Shares A Dis.	0,25
UBS(L)FS-Fact.MSCI EMU L.Vol. Namens-Ant. A dis.	0,28
UBS(L)FS-Fact.MSCI EMU Quality Namens-Ant. A dis.	0,28

Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeabschläge für den Erwerb bzw. die Rückgabe von Investmentanteilen an anderen OGA wurden dem Teilfonds im Berichtszeitraum nicht berechnet.

SIP Bond

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								63.378.804,27	77,50
Verzinsliche Wertpapiere								63.378.804,27	77,50
EUR								63.378.804,27	77,50
DE000AAR0264	0,5000 % Aareal Bank AG MTN IHS S.301 20/27		EUR	900.000	0	0	% 99,896	899.059,50	1,10
FR0013522133	1,0000 % Aéroports de Paris S.A. Obl. 20/29		EUR	1.000.000	0	0	% 102,913	1.029.130,00	1,26
XS2389757944	0,2000 % ANZ New Zealand (Itl)(Ldn Br.) MT Notes 21/27		EUR	750.000	750.000	0	% 98,967	742.252,50	0,91
XS2381560411	0,2500 % ASB Finance Ltd. MTN 21/28		EUR	1.175.000	1.175.000	0	% 97,764	1.148.727,00	1,40
XS2347663507	0,3750 % AstraZeneca PLC MTN 21/29		EUR	750.000	750.000	0	% 99,836	748.770,00	0,92
BE6328785207	0,3750 % Belfius Bank S.A. Non-Preferred MTN 21/27		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 99,678	996.775,00	1,22
XS2280845145	0,2000 % BMW Finance N.V. MTN 21/33		EUR	1.500.000	1.500.000	0	% 95,983	1.439.745,00	1,76
FR0014006N17	0,5000 % BNP Paribas S.A. FLR Non-Pref. MTN 21/28		EUR	800.000	800.000	0	% 99,518	796.140,00	0,97
FR0014002S57	0,0100 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel Preferred MTN 21/26		EUR	500.000	1.300.000	800.000	% 98,874	494.367,50	0,60
FR0014004750	0,2500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel Preferred MTN 21/28		EUR	1.200.000	1.200.000	0	% 98,748	1.184.976,00	1,45
XS1785795763	1,5500 % Chubb INA Holdings Inc. Notes 18/28		EUR	1.000.000	0	0	% 106,093	1.060.930,00	1,30
XS2306851853	0,6250 % Coöperatieve Rabobank U.A. Non-Pref. MTN 21/33		EUR	1.200.000	1.200.000	0	% 98,690	1.184.274,00	1,45
FR0014003182	0,3750 % Crédit Agricole S.A. Non-Preferred MTN 21/28		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 98,615	986.150,00	1,21
FR0013511227	0,8750 % Crédit Mutuel Arkéa MTN 20/27		EUR	500.000	0	0	% 102,574	512.867,50	0,63
XS2168478068	1,2500 % CRH SMW Finance DAC MTN 20/26		EUR	1.000.000	0	0	% 104,324	1.043.235,00	1,28
DE000A3T0X22	0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35408 21/25		EUR	700.000	700.000	0	% 99,799	698.593,00	0,85
XS2394012103	0,4250 % Dongfeng Motor(HK)Intl Co.Ltd. Bonds 21/24		EUR	500.000	500.000	0	% 100,117	500.585,00	0,61
XS2288948859	0,1000 % E.ON SE MTN 21/28		EUR	1.350.000	1.350.000	0	% 98,195	1.325.625,75	1,62
FR0013518537	1,3750 % Edenred S.A. Notes 20/29		EUR	1.000.000	0	0	% 105,783	1.057.830,00	1,29
XS2344735811	0,3750 % ENI S.p.A. MTN 21/28		EUR	700.000	700.000	0	% 99,228	694.596,00	0,85
AT0000A2N837	0,2500 % Erste Group Bank AG Pref. MTN 21/31		EUR	1.100.000	1.100.000	0	% 96,386	1.060.240,50	1,30
XS2009943379	1,1250 % Euronext N.V. Notes 19/29		EUR	1.000.000	500.000	0	% 104,146	1.041.460,00	1,27
XS2390506546	0,3750 % ING Groep N.V. FLR MTN 21/28		EUR	900.000	900.000	0	% 98,439	885.946,50	1,08
XS2382849888	0,0500 % Jyske Bank A/S FLR Non.-Pref. MTN 21/26		EUR	1.225.000	1.225.000	0	% 98,707	1.209.160,75	1,48
FR0013433596	0,2500 % La Banque Postale Preferred MTN 19/26		EUR	1.000.000	0	0	% 100,291	1.002.905,00	1,23
DE000LB2V7C3	0,2500 % Ldsbk Baden-Wuerttemb. MTN S.825 21/28		EUR	900.000	900.000	0	% 98,297	884.668,50	1,08
DE000A3MQMD2	1,0000 % LEG Immobilien SE MTN 21/32		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 98,258	982.575,00	1,20
DE000A3H3JU7	0,8750 % LEG Immobilien SE MTN 21/33		EUR	700.000	700.000	0	% 96,950	678.650,00	0,83
XS2327299298	0,2500 % LSEG Netherlands B.V. MTN 21/28		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 99,178	991.775,00	1,21
XS2151059206	2,3750 % Mondi Finance Europe GmbH MTN 20/28		EUR	1.000.000	500.000	0	% 110,558	1.105.580,00	1,35
XS2292263121	0,4970 % Morgan Stanley FLR MTN S.J 21/31		EUR	800.000	800.000	0	% 96,999	775.992,00	0,95
XS2388449758	0,5000 % Nationale-Nederlanden Bank NV MTN 21/28		EUR	900.000	900.000	0	% 99,124	892.111,50	1,09
XS2350632472	0,2500 % Nestlé Finance Intl Ltd. MTN 21/29		EUR	900.000	900.000	0	% 100,012	900.103,50	1,10
XS2403444677	0,5000 % Nordea Bank Abp Non Preferred MTN 21/28		EUR	1.175.000	1.175.000	0	% 99,641	1.170.775,88	1,43
XS2235996217	0,0000 % Novartis Finance S.A. Notes 20/28		EUR	950.000	0	0	% 98,011	931.104,50	1,14
XS2348030425	0,1250 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. Notes 21/28		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 99,138	991.380,00	1,21
DK0030484548	0,3750 % Nykredit Realkredit A/S Non-Preferred MTN 21/28		EUR	1.000.000	1.850.000	850.000	% 97,629	976.285,00	1,19
XS2154348424	2,3750 % OMV AG MTN 20/32		EUR	1.000.000	0	0	% 116,567	1.165.665,00	1,43
XS2384473992	0,3750 % OP Yrityspankki Oyj Non-Preferred MTN 21/28		EUR	1.500.000	1.500.000	0	% 98,632	1.479.480,00	1,81
XS2346125573	1,1250 % Polski Koncern Naftowy Orlen MTN 21/28		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 100,798	1.007.980,00	1,23
XS2170736180	0,7500 % Richemont Intl Holding S.A. Notes 20/28		EUR	1.000.000	550.000	0	% 102,206	1.022.055,00	1,25
XS2332234413	0,1250 % SGS Nederland Holding B.V. MTN 21/27		EUR	500.000	500.000	0	% 99,421	497.105,00	0,61
XS2356049069	0,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken Non-Pref. MTN 21/28		EUR	1.375.000	1.375.000	0	% 99,042	1.361.820,63	1,66
XS2358231798	0,6250 % Snam S.p.A. MTN 21/31		EUR	875.000	875.000	0	% 98,916	865.515,00	1,06

SIP Bond

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
FR0014006IU2	0,1250 % Société Générale S.A. FLR MTN 21/26		EUR	1.300.000	1.300.000	0	% 99,407	1.292.284,50	1,58
FR00140022B3	0,1250 % Société Générale S.A. Preferred MTN 21/28		EUR	1.200.000	1.200.000	0	% 98,061	1.176.732,00	1,44
XS2303089697	0,0100 % SpareBank 1 SMN Preferred MTN 21/28		EUR	825.000	825.000	0	% 97,056	800.712,00	0,98
XS2363982344	0,3750 % Sparebank 1 SR-Bank ASA Non-Pref. FLR MTN 21/27		EUR	1.400.000	1.400.000	0	% 99,113	1.387.575,00	1,70
XS2102360315	0,8500 % Standard Chartered PLC FLR MTN 20/28		EUR	600.000	0	0	% 101,054	606.321,00	0,74
XS2343563214	0,3000 % Swedbank AB Non-Preferred FLR MTN 21/27		EUR	1.075.000	1.075.000	0	% 99,330	1.067.792,13	1,31
CH1130818847	0,5000 % Swiss Life Finance I Ltd. Bonds 21/31		EUR	875.000	875.000	0	% 97,549	853.549,38	1,04
XS2197348324	0,7500 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Notes 20/27		EUR	950.000	0	0	% 102,017	969.161,50	1,18
XS2001737324	0,7500 % Telenor ASA MTN 19/26		EUR	1.000.000	0	0	% 102,317	1.023.170,00	1,25
XS2348325221	0,1250 % TenneT Holding B.V. MTN 21/27		EUR	700.000	700.000	0	% 99,469	696.283,00	0,85
XS2237901355	0,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA MTN 20/30		EUR	1.000.000	350.000	0	% 97,598	975.975,00	1,19
XS2233154538	0,1250 % The Coca-Cola Co. Notes 20/29		EUR	925.000	0	0	% 97,936	905.908,00	1,11
XS2307863642	0,1250 % The Coca-Cola Co. Notes 21/29		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 97,929	979.285,00	1,20
XS2404642923	0,8750 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 21/29		EUR	950.000	950.000	0	% 100,489	954.645,50	1,17
CH1142231682	0,2500 % UBS Group AG FLR MTN 21/26		EUR	675.000	675.000	0	% 99,622	672.448,50	0,82
CH0595205524	0,2500 % UBS Group AG Non-Preferred MTN 21/28		EUR	1.025.000	1.025.000	0	% 98,647	1.011.131,75	1,24
XS2199604096	1,3750 % UNIQA Insurance Group AG Notes 20/30		EUR	1.000.000	0	0	% 105,050	1.050.495,00	1,28
XS2320453884	0,5000 % UPM Kymmene Corp. MTN 21/31		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 97,602	976.015,00	1,19
DE000A3MP4U9	0,2500 % Vonovia SE MTN 21/28		EUR	600.000	600.000	0	% 97,575	585.450,00	0,72
DE000A3E5MH6	0,6250 % Vonovia SE MTN 21/29		EUR	1.200.000	1.200.000	0	% 98,584	1.183.008,00	1,45
XS2421006201	0,4270 % Westpac Sec. NZ Ltd. (Ldn Br.) MTN 21/26		EUR	800.000	800.000	0	% 99,938	799.504,00	0,98
XS2324836878	0,2500 % Wolters Kluwer N.V. Notes 21/28		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 98,640	986.395,00	1,21
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								16.184.088,13	19,78
Verzinsliche Wertpapiere								16.184.088,13	19,78
EUR								16.184.088,13	19,78
XS2286044024	0,5000 % CBRE Gbl Inv.Open-Ended Fds Notes 21/28		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 97,683	976.830,00	1,19
AT0000A2STV4	0,5000 % Ceska Sporitelna AS FLR Non-Pref. MTN 21/28		EUR	900.000	900.000	0	% 98,089	882.796,50	1,08
XS2051655095	0,7000 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC Notes 19/31		EUR	1.000.000	0	0	% 98,614	986.138,00	1,21
XS2385121582	0,7730 % East Japan Railway Co. MTN 21/34		EUR	650.000	650.000	0	% 99,325	645.609,25	0,79
XS2042667944	0,6250 % Kerry Group Financial Services Notes 19/29		EUR	1.000.000	0	0	% 100,142	1.001.415,00	1,22
XS2414830963	0,8750 % Kerry Group Financial Services Notes 21/31		EUR	675.000	675.000	0	% 99,491	671.564,25	0,82
XS2241387096	0,6930 % Mizuho Financial Group Inc. MTN 20/30		EUR	825.000	0	0	% 99,211	818.486,63	1,00
XS2329143510	0,1840 % Mizuho Financial Group Inc. Non-Pref. MTN 21/26		EUR	950.000	950.000	0	% 99,314	943.483,00	1,15
XS2369906644	0,9000 % Nasdaq Inc. Notes 21/33		EUR	1.000.000	1.000.000	0	% 97,710	977.095,00	1,19
XS2242633258	0,4000 % PepsiCo Inc. Notes 20/32		EUR	1.000.000	375.000	0	% 96,998	969.975,00	1,19
XS2369244087	0,1000 % Republik Chile Notes 21/27		EUR	1.050.000	1.050.000	0	% 98,175	1.030.837,50	1,26
XS2234579675	0,3030 % Sumitomo Mitsui Financ. Group MTN 20/27		EUR	1.500.000	0	0	% 98,775	1.481.617,50	1,81
XS2404629235	0,1250 % Svenska Handelsbanken AB MTN 21/26		EUR	1.050.000	1.050.000	0	% 99,640	1.046.214,75	1,28
XS2366407018	0,8000 % Thermo Fisher Scient.(Fin.)BV Notes 21/30		EUR	750.000	750.000	0	% 100,823	756.168,75	0,92
XS2152883406	3,0000 % Transurban Finance Co. Pty Ltd MTN 20/30		EUR	1.000.000	500.000	0	% 116,224	1.162.240,00	1,42
FR0014000UD6	1,3750 % Unibail-Rodamco-Westfield SE MTN 20/31		EUR	1.000.000	500.000	0	% 102,779	1.027.785,00	1,26
XS2071382662	1,1250 % Vicinity Centres Re Ltd. MTN 19/29		EUR	800.000	0	0	% 100,729	805.832,00	0,99

SIP Bond

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Wertpapier-Investmentanteile								1.121.792,98	1,37
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								1.121.792,98	1,37
EUR								1.121.792,98	1,37
IE00BYZTVT56	iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Reg.Shares		ANT	93.800	93.800	0	EUR 5,235	491.005,48	0,60
LU0484968812	Xtrackers II ESG EUR Corp.Bond Inhaber-Anteile 1D		ANT	4.050	6.300	8.750	EUR 155,750	630.787,50	0,77
Summe Wertpapiervermögen								EUR 80.684.685,38	98,65
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
	EURO Bund Future (FGBL) März 22	XEUR	EUR	-16.200.000				434.160,00	0,53
Summe der Zins-Derivate								EUR 434.160,00	0,53
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	83.443,50			% 100,000	83.443,50	0,10
Summe der Bankguthaben								EUR 83.443,50	0,10
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 83.443,50	0,10
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	227.764,76				227.764,76	0,28
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	411.057,90				411.057,90	0,50
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR 638.822,66	0,78
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-4.880,09				-4.880,09	-0,01
	Verwaltungsvergütung		EUR	-34.849,31				-34.849,31	-0,04
	Verbindlichkeiten aus Anteilschneidgeschäften		EUR	-5.026,56				-5.026,56	-0,01
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR -44.755,96	-0,06
Fondsvermögen								EUR 81.796.355,58	100,00
Umlaufende Anteile Klasse A								STK 450.358,000	
Umlaufende Anteile Klasse V								STK 353.171,000	
Anteilwert Klasse A								EUR 104,63	
Anteilwert Klasse V								EUR 98,18	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									98,65
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,53

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den Prozent-Anteilen sind möglich.

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten **)

Instrumentenart	Kontrahent	Counterparty Exposure in EUR
Zinsterminkontrakte	Eurex Deutschland	434.160,00

**) Zu diesen Geschäften wurden keine Sicherheiten hinterlegt

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
In-/ ausländische Renten, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 30.12.2021
Alle anderen Vermögenswerte per: 30.12.2021

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 31.12.2021 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Finanztermingeschäfte
- verkaufte Terminkontrakte
auf Renten

EUR 27.800.820,00

Zusätzliche Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Angaben pro Art des Wertpapierfinanzierungsgeschäfts/Total Return Swaps)

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt.
Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

SIP Bond

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
BE6318702253	1,0000 % Argenta Spaarbank N.V. Non-Pref. MTN 20/27	EUR	0	1.000.000
XS1843435501	1,5000 % Aroundtown SA Anl. 19/26	EUR	0	1.500.000
XS1815135352	2,0000 % Aroundtown SA MTN 18/26	EUR	0	500.000
XS2051361264	0,2500 % AT & T Inc. Notes 19/26	EUR	0	500.000
XS1908273219	1,8750 % Aviva PLC MTN 18/27	EUR	0	1.000.000
XS2182404298	0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Preferred MTN 20/25	EUR	0	1.000.000
XS2194370727	1,1250 % Banco Santander S.A. MTN 20/27	EUR	0	600.000
XS2298304499	0,2000 % Banco Santander S.A. Pref. MTN 21/28	EUR	700.000	700.000
XS2063247915	0,3000 % Banco Santander S.A. Preferred MTN 19/26	EUR	0	1.000.000
XS1991265478	0,8080 % Bank of America Corp. FLR MTN 19/26	EUR	0	1.000.000
XS2038039074	0,5800 % Bank of America Corp. FLR MTN 19/29	EUR	0	1.000.000
BE6326784566	0,1250 % Belfius Bank S.A. Preferred MTN 21/28	EUR	400.000	400.000
FR0014001JT3	0,5000 % BNP Paribas S.A. FLR Non-Preferred MTN 21/30	EUR	1.500.000	1.500.000
XS2012047127	0,3750 % BNZ Inter. Fund. Ltd.(Ldn Br.) MTN 19/24	EUR	0	700.000
FR0013412947	0,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel Preferred MTN 19/26	EUR	0	1.500.000
XS1991125896	0,3750 % Canadian Imperial Bk of Comm. MTN 19/24	EUR	0	1.500.000
XS1109950755	1,7500 % Cloverie PLC MT LPN Zurich In. 14/24	EUR	0	1.000.000
DE000CZ45VC5	0,5000 % Commerzbank AG MTN IHS S.940 19/26	EUR	0	1.000.000
DE000A3H25P4	0,5000 % Deutsche Wohnen SE Anl. 21/31	EUR	900.000	900.000
FR0013463668	0,3750 % EssilorLuxottica S.A. MTN 19/27	EUR	0	1.000.000
XS1781401085	1,5000 % Grand City Properties S.A. MTN 18/27	EUR	0	1.500.000
XS2193956716	0,3750 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG Preferred MTN 20/24	EUR	0	1.000.000
XS2049154078	0,1000 % ING Groep N.V. FLR MTN 19/25	EUR	0	1.000.000
DE000A19HCX8	2,0000 % JAB Holdings B.V. Notes 17/28	EUR	0	1.000.000
XS1998904921	1,6250 % KKR Group Finance Co. V LLC Notes 19/29 Reg.S	EUR	0	1.000.000
DE000LB2CLH7	0,3750 % Ldsbk Baden-Württemb. MTN S.809 19/26	EUR	0	1.000.000
DE000LB2CRG6	0,3750 % Ldsbk Baden-Württemb. MTN S.816 20/27	EUR	0	1.000.000
DE000A254P51	0,8750 % LEG Immobilien SE MTN 19/27	EUR	0	700.000
XS2238789460	0,3750 % Medtronic Global Holdings SCA Notes 20/28	EUR	0	475.000
XS1989375503	0,6370 % Morgan Stanley FLR MTN 19/24	EUR	0	1.000.000
XS2171874519	0,5000 % Nordea Bank Abp Preferred MTN 20/27	EUR	0	1.000.000
DK0009522062	0,6250 % Nykredit Realkredit A/S Non-Preferred MTN 19/25	EUR	0	1.700.000
XS2102924383	0,6000 % OP Yrityspankki Oyj Non-Preferred MTN 20/27	EUR	0	500.000
XS2354246816	0,3750 % OP Yrityspankki Oyj Non-Preferred MTN 21/28	EUR	1.125.000	1.125.000
XS2171253912	0,5000 % OP Yrityspankki Oyj Preferred MTN 20/25	EUR	0	850.000
XS2258389415	0,1000 % OP Yrityspankki Oyj Preferred MTN 20/27	EUR	0	1.000.000
XS2103230152	0,5000 % POSCO Notes 20/24 Reg.S	EUR	0	1.000.000
XS1729879822	1,3750 % Prosegur Cash S.A. MTN 17/26	EUR	0	1.500.000
XS2106056653	0,2500 % Raiffeisen Bank Intl AG Pref. MTN 20/25	EUR	0	700.000
XS2280331898	1,1000 % Republik Indonesien Notes 21/33	EUR	1.000.000	1.000.000
XS2293755125	0,0000 % Republik Island MTN 21/28	EUR	450.000	450.000
XS2078692105	0,5000 % Santander Consumer Finance SA Preferred MTN 19/26	EUR	0	1.000.000
FR0014004GE5	0,2500 % Société Générale S.A. Preferred MTN 21/27	EUR	1.300.000	1.300.000
FR0014002C30	0,0000 % Suez S.A. MTN 21/26	EUR	800.000	800.000
XS2158820477	0,8290 % The Export-Import Bk of Korea MTN 20/25	EUR	0	500.000
XS1861206636	2,0000 % The Goldman Sachs Group Inc. MTN 18/28	EUR	0	500.000
XS2028803984	0,1000 % The Toronto-Dominion Bank MT Cov. Bds 19/27	EUR	0	1.000.000
DE000A2R8ND3	0,6250 % Vonovia Finance B.V. MTN 19/27	EUR	0	1.700.000
DE000A28ZQQ5	1,0000 % Vonovia Finance B.V. MTN 20/30	EUR	0	200.000
XS2362968906	0,1000 % Westpac Sec. NZ Ltd. (Ldn Br.) MTN 21/27	EUR	875.000	875.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS1405781425	1,5000 % American International Grp Inc Notes 16/23	EUR	0	1.000.000
XS1196503137	1,8000 % Booking Holdings Inc. Notes 15/27	EUR	0	1.000.000
XS2247718435	1,2500 % BPP Europe Holdings S.A.R.L. MTN 20/27	EUR	0	1.000.000
XS2100663579	0,6250 % Digital Dutch Finco B.V. Notes 20/25	EUR	0	1.000.000
XS1751001139	1,7500 % Mexiko MTN 18/28	EUR	0	1.000.000
XS2289587789	1,4500 % Mexiko Notes 21/33	EUR	1.000.000	1.000.000
XS2057872595	0,2500 % SPAREBANK 1 ØSTLANDET Preferred MTN 19/24	EUR	0	1.200.000

SIP Bond

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR
Mittelzuflüsse	40.105.483,07	71.139.981,62
Mittelrückflüsse	-27.493.718,47	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		12.611.764,60
Ertragsausschüttung		-386.929,30
Ertragsausgleich		-22.580,11
Ordentlicher Aufwandsüberschuss		-30.615,70
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*)		1.126.455,88
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)		-2.641.721,41
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		81.796.355,58

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse A am Beginn des Geschäftsjahres	661.086,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse A	18.053,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse A	228.781,000
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse A am Ende des Geschäftsjahres	450.358,000

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse V am Beginn des Geschäftsjahres	0,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse V	383.315,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse V	30.144,000
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse V am Ende des Geschäftsjahres	353.171,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Anteilklasse A Geschäftsjahr

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR	Anteilumlauf Stück
2018	72.184.033,64	100,76	716.418,008
2020	72.808.096,28	105,38	690.904,260
2020	71.139.981,62	107,61	661.086,000
2021	47.121.823,22	104,63	450.358,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Anteilklasse V Geschäftsjahr

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR	Anteilumlauf Stück
2018	-	-	-
2020	-	-	-
2020	-	-	-
2021	34.674.532,36	98,18	353.171,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

SIP Bond

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Wertpapierzinsen	491.410,57
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-7.278,88
davon aus negativen Einlagezinsen	-7.278,89
davon aus positiven Einlagezinsen	0,01
Erträge aus Investmentanteilen	21.739,38
Ordentlicher Ertragsausgleich	13.924,62
Erträge insgesamt	519.795,69
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	410.843,65
Verwahrstellenvergütung**)	56.230,49
Taxe d'Abonnement	36.979,47
Zinsen aus Kreditaufnahmen	23,93
Sonstige Aufwendungen***)	37.769,95
davon aus EMIR-Kosten	58,50
Ordentlicher Aufwandsausgleich	8.563,90
Aufwendungen insgesamt	550.411,39
Ordentlicher Aufwandsüberschuss	-30.615,70
Netto realisiertes Ergebnis ^{*)}	1.109.236,49
Außerordentlicher Ertragsausgleich	17.219,39
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	1.126.455,88
Ertragsüberschuss	1.095.840,18
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ^{*)}	-2.641.721,41
Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.545.881,23

Gemäß Art. 15 Grundreglement in Verbindung mit Art. 7 Sonderreglement beträgt die Ausschüttung für die Anteilklasse A EUR 0,82 je Anteil und für die Anteilklasse V EUR 0,77 je Anteil. Die Ausschüttungen werden per 18. Februar 2022 mit Beschlussfassung vom 7. Februar 2022 vorgenommen.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse A betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 0,79%.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse V betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 0,50% (annualisiert 0,54%).

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 19.375,13 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 0,00 EUR

Die Ausgabe von Anteilen beider Anteilklassen erfolgt zum Anteilwert zuzüglich eines Ausgabeaufschlages.

*) Ergebnis-Zusammensetzung:
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier- und Finanztermingeschäften
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapier- und Finanztermingeschäften

**) In diesem Betrag enthalten ist die seit 1. April 2007 zu entrichtende gesetzliche Mehrwertsteuer i.H.v. 14% auf 20% der Verwahrstellenvergütung.

***) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Prüfungskosten.

SIP Bond

Relativer VaR

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Verwaltungsgesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an. Die Limitauslastung berechnet sich als Verhältnis des VaR des Fonds zum VaR eines Referenzportfolios.

Zusammensetzung des Referenzportfolios:

100% FTSE WGBI RI in EUR

Maximalgrenze: 200,00%

Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	24,39%
maximale Auslastung:	54,71%
durchschnittliche Auslastung:	41,75%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021 anhand des parametrischen Ansatzes berechnet. Der VaR wird mit einem Konfidenzintervall von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einer Zeitreihe von einem Jahr berechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft berechnet die Hebelwirkung in Übereinstimmung mit der Pressemitteilung 12/29 der CSSF v. 31.07.2012 sowohl nach dem Ansatz der Summe der Nominalen („Bruttomethode“) als auch auf Grundlage des Commitment-Ansatzes („Nettomethode“). Anteilinhaber sollten beachten, dass Derivate für verschiedene Zwecke eingesetzt werden können, insbesondere für Absicherungs- und Investmentzwecke. Die Berechnung der Hebelwirkung nach der Bruttomethode unterscheidet nicht zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des Derivateeinsatzes und liefert daher keine Indikation über den Risikogehalt des Fonds. Eine Indikation des Risikogehaltes des Fonds wird dagegen durch die Nettomethode gegeben, da sie auch den Einsatz von Derivaten zu Absicherungszwecken angemessen berücksichtigt.

Hebelwirkung im Geschäftsjahr

(Nettomethode)	(Bruttomethode)
0,1	0,1

Verwaltungsvergütung der in dem Teilfonds gehaltenen Investmentanteile per 31.12.2021, die den Zielfonds in der Berichtsperiode berechnet wurde.

Verwaltungsvergütung in % p.a. per 31.12.2021

Xtrackers II ESG EUR Corp.Bond Inhaber-Anteile 1D
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Reg.Shares

0,06
0,15

Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeabschläge für den Erwerb bzw. die Rückgabe von Investmentanteilen an anderen OGA wurden dem Teilfonds im Berichtszeitraum nicht berechnet.

BLB Global Opportunities Fund

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								9.198.199,84	25,98
Aktien								8.691.138,19	24,55
EUR								3.799.095,99	10,73
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK		2.235	0	230	EUR 207,400	463.539,00	1,31
DE00084Y0017	Bayer AG Namens-Aktien	STK		6.425	435	610	EUR 46,990	301.910,75	0,85
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien	STK		11.000	11.000	0	EUR 40,625	446.875,00	1,26
FR0000121485	Kering S.A. Actions Port.	STK		500	500	0	EUR 707,300	353.650,00	1,00
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.)	STK		600	600	0	EUR 730,400	438.240,00	1,24
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien	STK		5.120	0	655	EUR 123,960	634.675,20	1,79
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.	STK		7.875	2.985	545	EUR 91,560	721.035,00	2,04
DE000A1ML7J1	Vonovia SE Namens-Aktien	STK		9.119	2.364	4.185	EUR 48,160	439.171,04	1,24
CHF								1.459.256,58	4,13
CH0038389992	BB Biotech AG Namens-Aktien	STK		8.945	0	965	CHF 77,000	663.921,07	1,88
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien	STK		6.432	0	955	CHF 128,280	795.335,51	2,25
GBP								816.639,63	2,31
GB0002374006	Diageo PLC Reg.Shares	STK		16.825	4.630	2.335	GBP 40,765	816.639,63	2,31
NOK								210.642,88	0,59
NO0010081235	NEL ASA Navne-Aksjer	STK		139.274	79.385	36.395	NOK 15,100	210.642,88	0,59
USD								2.405.503,11	6,79
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares	STK		3.415	0	1.465	USD 341,950	1.033.278,10	2,91
US2546871060	The Walt Disney Co. Reg.Shares	STK		4.900	0	580	USD 154,870	671.471,04	1,90
US92826C8394	VISA Inc. Reg.Shares Cl.A	STK		3.630	0	390	USD 218,170	700.753,97	1,98
Sonstige Beteiligungswertpapiere								507.061,65	1,43
CHF								507.061,65	1,43
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine	STK		1.374	0	170	CHF 382,850	507.061,65	1,43
Wertpapier-Investmentanteile								25.027.502,50	70,67
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								25.027.502,50	70,67
EUR								23.906.786,89	67,51
LU1997245417	AGIF SICAV-All.China A-Shs Act. Nom. RT(H2) Acc.	ANT		4.555	1.365	3.610	EUR 184,930	842.356,15	2,38
LU1011993711	AS SICAV I-Frontier Markets Bd Act.Nom. X Acc Hgd	ANT		50.770	0	5.925	EUR 14,533	737.815,03	2,08
LU0415391514	Bellev.Fds(L)-BB Ad.Medt.&Ser. Namens-Anteile I	ANT		1.270	0	430	EUR 793,270	1.007.452,90	2,85
LU0823415285	BNP Paribas Energy Transition Act. N. Privil. Cap	ANT		4.610	965	2.375	EUR 195,630	901.854,30	2,55
IE00BK5X4G70	Comgest Growth PLC-Eu.Sm.Comp. Reg.S I Dis.	ANT		12.740	5.550	10.735	EUR 54,630	695.986,20	1,97
LU1530899811	CPR Invest-Gl.Disruptive Oppo. Namens-Ant.Cl.I Ac.	ANT		4	0	2	EUR 225.448,760	901.795,04	2,55
FR0013423357	Echiquier SICAV-Wld Next Ldrs Act. au Port. K Acc.	ANT		5.280	5.905	625	EUR 185,610	980.020,80	2,77
LU0346389348	Fidelity Fds-Gl Technology Fd Reg.Shares Y Acc.	ANT		6.255	0	8.925	EUR 125,000	781.875,00	2,21
LU1892830321	Fidelity Sustain.Water & Waste Act. Nom. Y Acc.	ANT		98.910	21.665	14.850	EUR 15,570	1.540.028,70	4,34
IE00BFYN8Y92	HANetf-EMQO Em.Mkts Int.+Ecom. Reg.Shs Acc.	ANT		60.620	60.620	0	EUR 10,404	630.690,48	1,78
IE00B1FZS467	iShsII-Gl.Infrastruct.U.ETF Reg.Shs (Dist)	ANT		60.590	31.350	12.925	EUR 29,920	1.812.852,80	5,11
IE00B1TXHL60	iShsII-Listed Priv.Equ.U.ETF Reg.Shares	ANT		31.550	0	23.610	EUR 29,365	926.465,75	2,62
IE00B6R52143	iShsV-Agribusiness UCITS ETF Reg.Shares (Acc)	ANT		27.485	30.645	3.160	EUR 42,735	1.174.571,48	3,31
IE00B6R52036	iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Reg.Shares (Acc)	ANT		72.290	72.290	0	EUR 12,338	891.914,02	2,52
FR0013185535	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL Act.au Port.PC H (3D.)	ANT		310	0	365	EUR 2.218,360	687.691,60	1,94
LU1809976100	LO Funds SICAV-World Brands Act. Nom. M Acc.	ANT		3.685	0	575	EUR 258,211	951.507,54	2,69
LU1891775857	Lupus alpha Fds-Micro Champio. Inhaber-Anteile C	ANT		5.155	5.375	220	EUR 214,290	1.104.664,95	3,11
DE000A2DTNQ7	Lupus alpha Sust.Convertib.Bds Inhaber-Anteile C	ANT		5.950	2.885	1.380	EUR 114,510	681.334,50	1,92
FR0010524777	Lyxor MSCI NE ESG Fil.DR UETF Act. au Port. Dist	ANT		24.485	4.700	12.050	EUR 41,731	1.021.783,54	2,89
IE00BRJT7K50	Man Fds.VI-Man AHL TargetRisk Reg.Acc.Shs I H	ANT		5.190	0	810	EUR 163,470	848.409,30	2,40
IE00BKTNQ673	Oaks Em.Umbr.-Sm.Em.Mk.Opps Fd Reg.Shs B Acc.	ANT		71.390	71.390	0	EUR 11,076	790.715,64	2,23
LU0592589740	Pictet TR - Mandarin Namens-Anteile I	ANT		4.842	5.197	355	EUR 176,740	855.775,08	2,42
LU0352097272	Schroder ISF-Asian Convert.Bd. Namensant.C Acc. H.	ANT		4.405	4.405	0	EUR 156,871	691.016,31	1,95
LU0248183658	Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile C Acc	ANT		24.870	0	25.845	EUR 28,261	702.858,53	1,99
IE00BYWQWR46	VanEck Vid eSports UC. ETF Reg.Shares A Acc.	ANT		22.935	0	11.555	EUR 36,550	838.274,25	2,37
IE00BKLWXS37	Vang.Inv.S.-Emerg.Mkts.Bd.Fd. Reg.Shs Invh Acc.	ANT		7.885	2.880	1.075	EUR 115,038	907.077,00	2,56

BLB Global Opportunities Fund

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
USD									
LU0971623524	CS Inv.Fds 2-CS(L)Sec.Equity Namens-Anteile IB		ANT	405	0	155	USD 3.127,350	1.120.715,61 1.120.715,61	3,16 3,16
Summe Wertpapiervermögen							EUR	34.225.702,34	96,65
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Wertpapier-Optionsrechte**)								-314.732,80	-0,87
Optionsrechte auf Aktien								-314.732,80	-0,87
Activision Blizzard Inc. (AIY) Put März 22 60		XCBO	STK	-7.000			USD 1,890	-11.706,41	-0,03
adidas AG (ADS) Put März 22 240		XEUR	STK	-1.500			EUR 7,775	-11.662,50	-0,03
Anheuser-Busch InBev (ITK) Put März 22 48		XEUR	STK	-7.800			EUR 1,045	-8.151,00	-0,02
BioNTech SE (BNTX) Put März 22 250		XCBO	STK	-1.600			USD 35,920	-50.853,43	-0,14
DWS Group GmbH & Co. KGaA (DWS) Put März 22 32		XEUR	STK	-11.000			EUR 0,450	-4.950,00	-0,01
HeidelbergCement AG (HEI) Put Juni 22 56		XEUR	STK	-6.400			EUR 3,255	-20.832,00	-0,06
HelloFresh SE (HFG) Put Juni 22 48		XEUR	STK	-7.500			EUR 2,200	-16.500,00	-0,05
Iberdrola (IBE1) Put Juni 22 9		XEUR	STK	-40.000			EUR 0,185	-7.400,00	-0,02
Infineon Technologies AG (IFX) Call Juni 22 50		XEUR	STK	-10.000			EUR 0,865	-8.650,00	-0,02
Intel Corp. (INL) Put Juni 22 50		XCBO	STK	-8.000			USD 3,580	-25.341,77	-0,07
Kering S.A. (PPX) Call März 22 720		XEUR	STK	-500			EUR 27,025	-13.512,50	-0,04
LVMH S.A. (MOH) Call März 22 800		XEUR	STK	-600			EUR 8,450	-5.070,00	-0,01
LVMH S.A. (MOH) Put März 22 640		XEUR	STK	-500			EUR 8,225	-4.112,50	-0,01
Microsoft Corp. (MSF) Call Jan. 22 320		XCBO	STK	-2.200			USD 23,810	-46.349,60	-0,13
PayPal Holdings Inc. (2PP) Put März 22 180		XCBO	STK	-2.300			USD 8,500	-17.298,59	-0,05
Prosus N.V. (1TY) Put Juni 22 68		XEUR	STK	-4.900			EUR 5,775	-28.297,50	-0,08
VARTA AG (VAR1) Put März 22 96		XEUR	STK	-3.500			EUR 4,750	-16.625,00	-0,05
Zalando SE (ZAL) Put März 22 68		XEUR	STK	-5.200			EUR 3,350	-17.420,00	-0,05
Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-314.732,80	-0,87
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Optionsrechte**)								-55.222,50	-0,15
Optionsrechte auf Aktienindices								-55.222,50	-0,15
DAX-Index (DAX) Call März 22 15800		XEUR		Anzahl -57			EUR 488,500	-139.222,50	-0,39
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put März 22 4100		XEUR		Anzahl 105			EUR 80,000	84.000,00	0,24
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR	-55.222,50	-0,15
Devisen-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen								-343.270,48	-0,97
USD/EUR 17.000.000,00		OTC						-343.270,48	-0,97
Summe der Devisen-Derivate							EUR	-343.270,48	-0,97
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	494.211,01			% 100,000	494.211,01	1,40
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			CHF	8.940,82			% 100,000	8.618,32	0,02
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	420.305,51			% 100,000	371.902,41	1,05
Summe der Bankguthaben¹⁾							EUR	874.731,74	2,47
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	874.731,74	2,47
Sonstige Vermögensgegenstände									
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	502.052,30				502.052,30	1,42
Einschüsse (Initial Margins)			USD	292.400,00				258.726,72	0,73
Forderungen aus Bestandsprovisionen			EUR	163,62				163,62	0,00
Forderungen aus Cash Collateral			EUR	310.000,00				310.000,00	0,88
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände							EUR	1.070.942,64	3,03
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.307,73				-2.307,73	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-42.964,85				-42.964,85	-0,12
Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften			EUR	-9.420,99				-9.420,99	-0,03
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten							EUR	-54.693,57	-0,16

BLB Global Opportunities Fund

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Fondsvermögen									100,00
	Umlaufende Anteile Klasse A						EUR	35.403.457,37	
	Umlaufende Anteile Klasse T						STK	70.022,000	
	Umlaufende Anteile Klasse I						STK	199.990,000	
	Anteilwert Klasse A						STK	5.000,000	
	Anteilwert Klasse T						EUR	119,24	
	Anteilwert Klasse I						EUR	132,40	
	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)						EUR	115,11	96,65
	Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								-1,99

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den Prozent-Anteilen sind möglich.

**) Bei Future-Styled Optionsrechten erfolgt die Prämienverrechnung durch tägliche Ausgleichszahlungen (Variation Margin); bei Stock-Styled Optionsrechten erfolgt die Prämienverrechnung bei Geschäftsabschluss. Stock-Styled Optionsrechte fließen mit ihrem Kurswert in das Sondervermögen ein, Future-Styled Optionsrechte mit ihrem unrealisierten Ergebnis.

1) In dieser Position enthalten sind die für sonstige Derivate hinterlegten Sicherheiten.

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Instrumentenart	Kontrahent	Counterparty Exposure in EUR
Devisenterminkontrakte	BofA Securities Europe S.A.	-343.270,48
Optionsrechte auf Aktienindices	Eurex Deutschland	-55.222,50
Optionsrechte auf Aktien	Chicago - Chicago Board Options Exchange	-151.549,80
Optionsrechte auf Aktien	Eurex Deutschland	-163.183,00

Gesamtbetrag der bei Derivaten hinterlegten Sicherheiten

Euro-Guthaben bei:	
BofA Securities Europe S.A.	310.000,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

In-/ ausländische Aktien, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 29./30.12.2021

Alle anderen Vermögenswerte per: 30.12.2021

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2021

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,83987 = 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	9,98390 = 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	1,03742 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,13015 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XCBO	Chicago - Chicago Board Options Exchange (CBOE)

OTC	Over-the-Counter
-----	------------------

Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 31.12.2021 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Devisentermingeschäfte (Verkauf)	USD/EUR	17,0 Mio.	EUR	15.009.904,36
----------------------------------	---------	-----------	-----	---------------

Zusätzliche Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Angaben pro Art des Wertpapierfinanzierungsgeschäfts/Total Return Swaps)

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt.

Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
DKK				
DK0010244508	A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B	STK	209	209
EUR				
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien	STK	2.615	5.355
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien	STK	3.260	6.750

BLB Global Opportunities Fund

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
FR0000120644	Danone S.A. Actions Port.	STK	0	9.930
NL0012169213	Qiagen N.V. Aandelen op naam	STK	1.120	8.585
Nichtnotierte Wertpapiere				
Andere Wertpapiere				
EUR				
DE000A3MQB30	Vonovia SE Inhaber-Bezugsrechte	STK	6.755	6.755
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
LU2025863411	CS I.F2-CS (L) Edutainment Eq. Act. Nom. EBHP Acc.	ANT	125	525
LU1683287889	CSIF2-CS(L)Digital Health Equ. Act. Nom. Ebh Acc.	ANT	0	300
LU1889099146	Invesco-Belt and Road Debt Fd Act. Nom. C Acc.	ANT	0	66.385
IE00BYZK4776	iShares IV-Healthc.Innovation Reg.Shares	ANT	12.535	84.420
LU0717821077	Robeco Global Consumer Trends Actions Nom.I	ANT	0	2.994

BLB Global Opportunities Fund

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR
Mittelzuflüsse	1.179.113,16	36.097.035,94
Mittelrückflüsse	-5.086.866,94	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		-3.907.753,78
Ertragsausschüttung		-63.203,45
Ertragsausgleich		179.681,67
Ordentlicher Aufwandsüberschuss		-363.292,96
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*)		3.698.446,52
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)		-237.456,57
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		35.403.457,37

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse A am Beginn des Geschäftsjahres	70.664,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse A	4.113,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse A	4.755,000
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse A am Ende des Geschäftsjahres	70.022,000

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse T am Beginn des Geschäftsjahres	229.416,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse T	5.304,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse T	34.730,000
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse T am Ende des Geschäftsjahres	199.990,000

Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse I am Beginn des Geschäftsjahres	5.000,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile der Klasse I	0,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile der Klasse I	0,000
Anzahl des Anteilumlaufs der Klasse I am Ende des Geschäftsjahres	5.000,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Anteilklasse A Geschäftsjahr

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR	Anteilumlauf Stück
2018	8.544.940,83	92,63	92.247,792
2019	8.460.090,17	104,18	81.206,614
2020	7.768.301,66	109,93	70.664,000
2021	8.349.743,29	119,24	70.022,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Anteilklasse T Geschäftsjahr

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR	Anteilumlauf Stück
2018	37.681.749,35	101,00	373.095,362
2019	37.472.352,41	113,99	328.744,627
2020	27.801.519,05	121,18	229.416,000
2021	26.478.143,59	132,40	199.990,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Anteilklasse I Geschäftsjahr

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR	Anteilumlauf Stück
2018	438.450,61	87,69	5.000,000
2019	496.402,11	99,28	5.000,000
2020	527.215,23	105,44	5.000,000
2021	575.570,49	115,11	5.000,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

BLB Global Opportunities Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Dividenden	136.180,08
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-7.271,39
davon aus negativen Einlagezinsen	-7.964,40
davon aus positiven Einlagezinsen	693,01
Erträge aus Investmentanteilen	92.775,64
Bestandsprovisionen	2.837,20
Ordentlicher Ertragsausgleich	-11.278,28
Erträge insgesamt	213.243,25
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	540.076,68
Verwahrstellenvergütung**)	29.000,12
Taxe d'Abonnement	11.230,95
Zinsen aus Kreditaufnahmen	66,64
Sonstige Aufwendungen***)	19.700,43
davon aus EMIR-Kosten	58,50
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-23.538,61
Aufwendungen insgesamt	576.536,21
Ordentlicher Aufwandsüberschuss	-363.292,96
Netto realisiertes Ergebnis ^{*)}	3.890.388,52
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-191.942,00
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	3.698.446,52
Ertragsüberschuss	3.335.153,56
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses ^{*)}	-237.456,57
Ergebnis des Geschäftsjahres	3.097.696,99

Gemäß Art. 15 Grundreglement in Verbindung mit Art. 7 Sonderreglement beträgt die Ausschüttung für die Anteilklasse A EUR 0,90 je Anteil und für die Anteilklasse I EUR 0,87 je Anteil. Die Ausschüttungen werden per 18. Februar 2022 mit Beschlussfassung vom 7. Februar 2022 vorgenommen. Der Ertragsüberschuss der Anteilklasse T wird der Wiederanlage zugeführt.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse A betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 2,39%.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse T betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 2,40%.

Die vorgenannten Aufwendungen der Anteilklasse I betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,72%.

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 53.541,47 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 1.323,30 EUR

Die Ausgabe von Anteilen aller Anteilklassen erfolgt zum Anteilwert zuzüglich eines Ausgabeaufschlages.

*) Ergebnis-Zusammensetzung:
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier-, Devisen-, Devisentermin-, Finanztermin- und Optionsgeschäften
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapier-, Devisen-, Devisentermin-, Finanztermin- und Optionsgeschäften

**) In diesem Betrag enthalten ist die seit 1. April 2007 zu entrichtende gesetzliche Mehrwertsteuer i.H.v. 14% auf 20% der Verwahrstellenvergütung.

***) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Prüfungskosten.

BLB Global Opportunities Fund

Relativer VaR

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Verwaltungsgesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an. Die Limitauslastung berechnet sich als Verhältnis des VaR des Fonds zum VaR eines Referenzportfolios.

Zeitraum 1. Januar 2021 bis 9. März 2021

Zusammensetzung des Referenzportfolios:

60% EURO STOXX®, 40% FTSE WGBI (t)

Maximalgrenze: 200,00%

Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	91,28%
maximale Auslastung:	192,18%
durchschnittliche Auslastung:	129,43%

Zeitraum 10. März 2021 bis 31. Dezember 2021

Zusammensetzung des Referenzportfolios:

80% MSCI World, 20% FTSE WGBI (t)

Maximalgrenze: 200,00%

Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	73,68%
maximale Auslastung:	134,69%
durchschnittliche Auslastung:	102,81%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021 anhand des parametrischen Ansatzes berechnet. Der VaR wird mit einem Konfidenzintervall von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einer Zeitreihe von einem Jahr berechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft berechnet die Hebelwirkung in Übereinstimmung mit der Pressemitteilung 12/29 der CSSF v. 31.07.2012 sowohl nach dem Ansatz der Summe der Nominalen („Bruttomethode“) als auch auf Grundlage des Commitment-Ansatzes („Nettomethode“). Anteilinhaber sollten beachten, dass Derivate für verschiedene Zwecke eingesetzt werden können, insbesondere für Absicherungs- und Investmentzwecke. Die Berechnung der Hebelwirkung nach der Bruttomethode unterscheidet nicht zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des Derivateinsatzes und liefert daher keine Indikation über den Risikogehalt des Fonds. Eine Indikation des Risikogehaltes des Fonds wird dagegen durch die Nettomethode gegeben, da sie auch den Einsatz von Derivaten zu Absicherungszwecken angemessen berücksichtigt.

Hebelwirkung im Geschäftsjahr

(Nettomethode)	(Bruttomethode)
0,4	0,5

Verwaltungsvergütung der in dem Teilfonds gehaltenen Investmentanteile per 31.12.2021, die den Zielfonds in der Berichtsperiode berechnet wurde.

Verwaltungsvergütung in % p.a. per 31.12.2021

AGIF SICAV-All.China A-Shs Act. Nom. RT(H2) Acc.	1,38
AS SICAV I-Frontier Markets Bd Act.Nom. X Acc Hgd	1,00
BNP Paribas Energy Transition Act. N. Privil. Cap	0,75
Bellev.Fds(L)-BB Ad.Medt.&Ser. Namens-Anteile I	0,90
CPR Invest-Gl.Disruptive Oppo. Namens-Ant.C.I.I Ac.	1,00
CS Inv.Fds 2-CS(L)Sec.Equity Namens-Anteile IB	0,90
Comgest Growth PLC-Eu.Sm.Comp. Reg.S I Dis.	1,00
Echiquier SICAV-Wld Next Ldrs Act. au Port. K Acc.	1,00
Fidelity Fds-Gl Technology Fd Reg.Shares Y Acc.	0,80
Fidelity Sustain.Water & Waste Act. Nom. Y Acc.	0,80
HANetf-EMQQ Em.Mkts Int.+Ecom. Reg.Shs Acc.	0,86
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL Act.au Port.PC H (3D.)	0,87
LO Funds SICAV-World Brands Act. Nom. M Acc.	1,00
Lupus alpha Fds-Micro Champio. Inhaber-Anteile C	0,90
Lupus alpha Sust.Convertib.Bds Inhaber-Anteile C	0,75
Lyxor MSCI NE ESG Fil.DR UETF Act. au Port. Dist	0,60
Man Fds.VI-Man AHL TargetRisk Reg.Acc.Shs I H	0,75
Oaks Em.Umbr.-Sm.Em.Mk.Opps Fd Reg.Shs B Acc.	1,00
Pictet TR - Mandarin Namens-Anteile I	1,10
Schroder ISF-Asian Convert.Bd. Namensant.C Acc. H.	0,75
Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile C Acc	0,75
VanEck Vid eSports UC. ETF Reg.Shares A Acc.	0,55
Vang.Inv.S.-Emerg.Mkts.Bd.Fd. Reg.Shs Invh Acc.	0,60
iShsII-Gl.Infrastruct.U.ETF Reg.Shs (Dist)	0,65
iShsII-Listed Priv.Equ.U.ETF Reg.Shares	0,73
iShsV-Agribusiness UCITS ETF Reg.Shares (Acc)	0,55
iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Reg.Shares (Acc)	0,53

Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeaufschläge für den Erwerb bzw. die Rückgabe von Investmentanteilen an anderen OGA wurden dem Teilfonds im Berichtszeitraum nicht berechnet.

LöwenPlus Rendite

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								15.206.718,22	64,07
Aktien								6.898.121,22	29,07
EUR								1.057.323,85	4,45
NL0000334118	ASM International N.V. Reg.Shares	STK		349	0	291	EUR 393,300	137.261,70	0,58
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam	STK		178	0	68	EUR 712,200	126.771,60	0,53
FI0009007884	Elisa Oyj Reg.Shares Cl.A	STK		1.981	1.981	0	EUR 54,380	107.726,78	0,45
FI0009013296	Neste Oyj Reg.Shs	STK		3.001	3.001	0	EUR 43,290	129.913,29	0,55
NL0000226223	STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder	STK		3.247	3.247	0	EUR 43,950	142.705,65	0,60
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom.	STK		14.029	14.029	0	EUR 7,144	100.223,18	0,42
AT0000746409	Verbund AG Inhaber-Aktien	STK		971	208	477	EUR 99,900	97.002,90	0,41
FR0000127771	Vivendi SE Actions Porteur	STK		8.154	6.375	0	EUR 12,035	98.133,39	0,41
DE000ZAL1111	Zalando SE Inhaber-Aktien	STK		1.658	858	118	EUR 70,920	117.585,36	0,50
AUD								137.242,72	0,58
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group Ltd. Reg.Shares	STK		11.177	11.177	0	AUD 19,140	137.242,72	0,58
CAD								646.584,65	2,72
CA3759161035	Gildan Activewear Inc. Reg.Shares (Sub.Vtg)	STK		3.225	3.225	0	CAD 54,130	120.591,77	0,51
CA45823T1066	Intact Financial Corp. Reg.Shares	STK		793	793	0	CAD 164,550	90.140,72	0,38
CA6330671034	National Bank of Canada Reg.Shares	STK		1.744	1.744	0	CAD 97,010	116.872,66	0,49
CA7677441056	Ritchie Brothers Auction. Inc. Reg.Shares	STK		1.797	1.971	174	CAD 78,690	97.682,68	0,41
CA0641491075	The Bank of Nova Scotia Reg.Shares	STK		2.002	2.002	0	CAD 91,220	126.154,88	0,53
CA8849037095	Thomson Reuters Corp. Reg.Shares	STK		907	907	0	CAD 151,850	95.141,94	0,40
CHF								141.568,12	0,60
CH0025238863	Kühne & Nagel Internat. AG Namens-Aktien	STK		496	496	0	CHF 296,100	141.568,12	0,60
DKK								277.924,03	1,17
DK0010244508	A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B	STK		47	47	0	DKK 23.740,000	150.044,04	0,63
DK0060534915	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B	STK		1.297	1.297	0	DKK 733,200	127.879,99	0,54
GBP								650.218,46	2,74
GB00BJFFLV09	Croda International PLC Reg.Shares	STK		1.084	1.084	0	GBP 102,300	132.036,15	0,56
GB0009633180	Dechra Pharmaceuticals PLC Reg.Shares	STK		2.217	2.217	0	GBP 52,450	138.451,96	0,58
JE00BJVNSS43	Ferguson PLC Reg.Shares	STK		928	928	0	GBP 132,950	146.900,83	0,62
GB0005576813	Howden Joinery Group PLC Reg.Shares	STK		11.202	11.202	0	GBP 9,164	122.227,40	0,51
GB00B5ZN1N88	Segro PLC Reg.Shares	STK		6.505	6.505	0	GBP 14,280	110.602,12	0,47
HKD								120.956,99	0,51
KYG9829N1025	Xinyi Solar Holdings Ltd. Reg.Shares	STK		82.000	82.000	0	HKD 13,000	120.956,99	0,51
JPY								285.052,55	1,20
JP3240400006	Kikkoman Corp. Reg.Shares	STK		1.856	1.856	0	JPY 9.670,000	137.888,14	0,58
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd. Reg.Shares	STK		289	0	48	JPY 66.280,000	147.164,41	0,62
NZD								128.393,05	0,54
NZFAPE000152	Fisher & Paykel Healt.Corp.Ltd Reg.Shares	STK		6.450	3.109	0	NZD 33,000	128.393,05	0,54
SEK								199.205,47	0,84
SE0012853455	EQT AB Namn-Aktier	STK		2.027	2.453	426	SEK 495,100	98.088,47	0,41
SE0015988019	NIBE Industrier AB Namn-Aktier B	STK		7.557	9.848	2.291	SEK 136,900	101.117,00	0,43
USD								3.147.942,43	13,27
US00724F1012	Adobe Inc. Reg.Shares	STK		237	39	25	USD 569,290	119.383,91	0,50
US0382221051	Applied Materials Inc. Reg.Shares	STK		990	0	360	USD 160,980	141.016,86	0,59
JE00B783TY65	Aptiv PLC Reg.Shares	STK		750	750	0	USD 163,210	108.310,84	0,46
US12504L1098	CBRE Group Inc. Reg.Shares Cl.A	STK		1.058	0	267	USD 108,580	101.648,14	0,43
US1713401024	Church & Dwight Co. Inc. Reg.Shares	STK		839	839	0	USD 100,980	74.965,46	0,32
US1941621039	Colgate-Palmolive Co. Reg.Shares	STK		1.040	1.040	0	USD 84,910	78.136,88	0,33
US2521311074	DexCom Inc. Reg.Shares	STK		254	254	0	USD 535,400	120.330,58	0,51
US3021301094	Expeditors Intl of Wash. Inc. Reg.Shares	STK		1.181	1.181	0	USD 133,180	139.172,30	0,59
US3030751057	FactSet Research Systems Inc. Reg.Shares	STK		238	275	37	USD 488,850	102.947,66	0,43
US4364401012	Hologic Inc. Reg.Shares	STK		1.891	1.891	0	USD 75,090	125.642,78	0,53
US4612021034	Intuit Inc. Reg.Shares	STK		229	251	22	USD 648,030	131.309,00	0,55
US5128071082	Lam Research Corp. Reg.Shares	STK		220	0	17	USD 726,750	141.472,37	0,60
US5018892084	LKQ Corp. Reg.Shares	STK		2.184	2.184	1.467	USD 59,310	114.615,79	0,48
US5486611073	Lowe's Companies Inc. Reg.Shares	STK		566	123	180	USD 257,570	128.995,81	0,54
US5717481023	Marsh & McLennan Cos. Inc. Reg.Shares	STK		679	679	0	USD 173,890	104.474,02	0,44
US5926881054	Mettler-Toledo Intl Inc. Reg.Shares	STK		94	94	0	USD 1.701,990	141.562,68	0,60
US67066G1040	NVIDIA Corp. Reg.Shares	STK		485	944	459	USD 300,010	128.748,26	0,54
US7134481081	PepsiCo Inc. Reg.Shares	STK		896	896	0	USD 172,970	137.133,23	0,58
US7591EP1005	Regions Financial Corp. Reg.Shares	STK		5.743	5.743	0	USD 21,850	111.033,54	0,47
US81762P1021	ServiceNow Inc. Reg.Shares	STK		239	239	0	USD 654,580	138.428,19	0,58
US78486Q1013	SVB Financial Group Reg.Shares	STK		191	0	78	USD 683,190	115.461,92	0,49
US8740391003	Taiwan Semiconductor.Manufact.Co Reg.Shs (Spon.ADRs)	STK		1.239	1.239	0	USD 121,410	133.103,56	0,56
US8825081040	Texas Instruments Inc. Reg.Shares	STK		716	716	0	USD 190,810	120.886,57	0,51
US91879Q1094	Vail Resorts Inc. Reg.Shares	STK		397	397	0	USD 331,620	116.491,74	0,49
US9418481035	Waters Corp. Reg.Shares	STK		436	436	0	USD 370,820	143.058,46	0,60
US9553061055	West Pharmaceutical Services Inc Reg.Shares	STK		313	313	0	USD 467,990	129.611,88	0,55

LöwenPlus Rendite

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)		
ZAR									105.708,90	0,45	
ZAE000132577	Vodacom Group Ltd. Reg.Shares		STK	14.229	6.191	0	ZAR 134,350	105.708,90	0,45		
Verzinsliche Wertpapiere									8.308.597,00	35,00	
EUR									8.308.597,00	35,00	
XS0997775837	3,0000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 13/23		EUR	700.000	0	0	% 106,126	742.882,00	3,13		
DE000A289N78	1,2500 % Deutsche Börse AG FLR Sub. Anl. 20/47		EUR	400.000	400.000	0	% 102,255	409.020,00	1,72		
XS2079723552	0,0500 % DNB Bank ASA MTN 19/23		EUR	700.000	0	0	% 100,512	703.580,50	2,96		
XS1979262448	0,2500 % DNB Bank ASA Preferred MTN 19/24		EUR	200.000	0	0	% 100,909	201.818,00	0,85		
XS1677912393	1,8750 % Fastighets AB Balder Notes 17/26		EUR	600.000	0	0	% 104,584	627.501,00	2,64		
XS1515173315	0,7500 % Fonterra Co-Operative Grp Ltd. MTN 16/24		EUR	250.000	0	0	% 102,058	255.145,00	1,08		
XS2050543839	1,3750 % ITV PLC Notes 19/26		EUR	600.000	0	0	% 102,623	615.738,00	2,59		
XS1843448314	3,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. 18/49		EUR	400.000	400.000	0	% 113,314	453.256,00	1,91		
XS2084050637	0,3750 % Nationale-Nederlanden Bank NV Pref. MTN 19/25		EUR	500.000	0	0	% 101,148	505.740,00	2,13		
XS1368470156	1,0000 % Nordea Bank Abp MTN 16/23		EUR	700.000	0	0	% 101,596	711.168,50	3,00		
XS2003499386	0,3750 % Nordea Bank Abp Preferred MTN 19/26		EUR	300.000	0	0	% 101,358	304.074,00	1,28		
XS2055627538	0,3750 % Raiffeisen Bank Intl AG MTN S.194 19/26		EUR	500.000	0	0	% 100,447	502.232,50	2,12		
XS2153459123	2,0000 % Royal Schiphol Group N.V. MTN 20/29		EUR	400.000	400.000	0	% 110,174	440.694,00	1,86		
DE000A2TSTF5	1,2500 % SAP SE IHS 18/28		EUR	400.000	400.000	0	% 106,503	426.012,00	1,79		
XS2013536029	0,1250 % Svenska Handelsbanken AB Preferred MTN 19/24		EUR	300.000	0	0	% 100,662	301.986,00	1,27		
XS2348325221	0,1250 % TenneT Holding B.V. MTN 21/27		EUR	400.000	400.000	0	% 99,469	397.876,00	1,68		
XS1857683335	0,6250 % The Toronto-Dominion Bank MTN 18/23		EUR	700.000	0	0	% 101,411	709.873,50	2,99		
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									1.294.916,78	5,46	
Verzinsliche Wertpapiere									1.294.916,78	5,46	
EUR									1.022.829,00	4,31	
XS2114852218	0,2500 % Comcast Corp. Notes 20/27		EUR	400.000	400.000	0	% 99,488	397.950,00	1,68		
XS2057872595	0,2500 % SPAREBANK 1 ØSTLANDET Preferred MTN 19/24		EUR	200.000	0	0	% 100,635	201.269,00	0,85		
XS1966038249	1,3750 % Telstra Corp. Ltd. MTN 19/29		EUR	400.000	400.000	0	% 105,903	423.610,00	1,78		
USD									272.087,78	1,15	
USP1507SAC19	4,1250 % Banco Santander (Mexico) S.A. Notes 12/22 Reg.S		USD	300.000	0	0	% 102,500	272.087,78	1,15		
Wertpapier-Investmentanteile									4.143.091,90	17,46	
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile									4.143.091,90	17,46	
EUR									3.547.595,73	14,95	
IE00BKLC5874	iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF Reg.Shares Dis.		ANT	63.890	0	0	EUR 4,976	317.897,47	1,34		
IE00BFXYHY63	iShs VII-\$ Trsy Bd 3-7yr U.ETF Reg.Shares		ANT	41.400	41.400	0	EUR 4,736	196.049,70	0,83		
IE00B57X3V84	iShsII-DJ Gl.Sustain.Scr.U.ETF Reg.Shs (Acc)		ANT	1.100	6.320	6.650	EUR 55,950	61.545,00	0,26		
IE00BYZTVV78	iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Reg.Shares		ANT	233.000	233.000	0	EUR 5,003	1.165.652,40	4,91		
IE00BYZTVT56	iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Reg.Shares		ANT	131.520	0	0	EUR 5,235	688.454,59	2,90		
IE00B3B8Q275	iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Reg.Shares		ANT	6.383	6.383	0	EUR 155,855	994.822,47	4,19		
LU0629459743	UBS(L)FS-MSCI World Soc. Resp. Nam.-Ant. A-dis		ANT	450	2.970	3.720	EUR 135,700	61.065,00	0,26		
IE00BZ02LR44	Xtr.(IE)-MSCI World ESG Reg.Shares 1C		ANT	1.940	8.830	9.485	EUR 32,015	62.109,10	0,26		
USD									595.496,17	2,51	
IE00BYXPSP02	iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.ETF Reg.Shares (Acc)		ANT	125.000	209.000	84.000	USD 5,384	595.496,17	2,51		
Summe Wertpapiervermögen								EUR	20.644.726,90	86,99	
Derivate											
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)											
Aktienindex-Derivate											
Forderungen/ Verbindlichkeiten											
Optionsrechte **)											
Optionsrechte auf Aktienindices									-29.970,00	-0,12	
DAX-Index (DAX) Call Jan. 22 15500			XEUR	Anzahl -12			EUR 452,000	-27.120,00	-0,11		
DAX-Index (DAX) Call Jan. 22 16200			XEUR	Anzahl -12			EUR 47,500	-2.850,00	-0,01		
Summe der Aktienindex-Derivate									EUR	-29.970,00	-0,12

LöwenPlus Rendite

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Devisen-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten								-9.842,47	-0,04
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								-9.842,47	-0,04
Offene Positionen								-9.842,47	-0,04
USD/EUR 500.000,00		OTC						-9.842,47	-0,04
Summe der Devisen-Derivate								EUR -9.842,47	-0,04
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	1.254.682,11			% 100,000	1.254.682,11	5,29
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	1.708.502,14			% 100,000	1.708.502,14	7,19
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			GBP	10,70			% 100,000	12,74	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	1.770,26			% 100,000	1.566,39	0,01
Summe der Bankguthaben								EUR 2.964.763,38	12,49
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 2.964.763,38	12,49
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	53.227,75				53.227,75	0,22
Dividendenansprüche			EUR	3.211,63				3.211,63	0,01
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	137.660,10				137.660,10	0,58
Forderungen aus Anteilsceingeschäften			EUR	6.481,08				6.481,08	0,03
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR 200.580,56	0,84
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.536,23				-1.536,23	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-34.565,28				-34.565,28	-0,15
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR -36.101,51	-0,16
Fondsvermögen								EUR 23.734.156,86	100,00
Umlaufende Anteile								STK 2.240.604,000	
Anteilwert								EUR 10,59	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									86,99
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									-0,16

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den Prozent-Anteilen sind möglich.

**) Bei Future-Styled Optionsrechten erfolgt die Prämienverrechnung durch tägliche Ausgleichszahlungen (Variation Margin); bei Stock-Styled Optionsrechten erfolgt die Prämienverrechnung bei Geschäftsabschluss. Stock-Styled Optionsrechte fließen mit ihrem Kurswert in das Sondervermögen ein, Future-Styled Optionsrechte mit ihrem unrealisierten Ergebnis.

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten (***)

Instrumentenart	Kontrahent	Counterparty Exposure in EUR
Devisenterminkontrakte	Commerzbank AG	-9.842,47
Optionsrechte auf Aktienindices	Eurex Deutschland	-29.970,00

***) Zu diesen Geschäften wurden keine Sicherheiten hinterlegt

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

In-/ ausländische Aktien, Renten, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 29./30.12.2021

Alle anderen Vermögenswerte per: 30.12.2021

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2021

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,83987 = 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,43635 = 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	10,23125 = 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	1,03742 = 1 Euro (EUR)
Südafrika, Rand	(ZAR)	18,08425 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,13015 = 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,44761 = 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	130,16000 = 1 Euro (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	8,81305 = 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,55876 = 1 Euro (EUR)
Neuseeland, Dollar	(NZD)	1,65780 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen	
XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

OTC	Over-the-Counter
------------	------------------

LöwenPlus Rendite

Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 31.12.2021 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Devisentermingeschäfte (Verkauf)	USD/EUR	0,5 Mio.	EUR	442.391,28
----------------------------------	---------	----------	-----	------------

**Zusätzliche Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften
(Angaben pro Art des Wertpapierfinanzierungsgeschäfts/Total Return Swaps)**

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt.
Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
AUD				
AU000000RMD6	ResMed Inc. Reg.Shs(Dep.R./CUFS)	STK	0	4.347
CAD				
CA0585861085	Ballard Power Systems Inc. Reg.Shares	STK	4.050	4.050
DKK				
DK0060946788	Ambu A/S Navne-Aktier B	STK	2.505	2.505
DK0060079531	DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier	STK	123	663
DK0061539921	Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier	STK	3.009	3.009
EUR				
DE0005158703	Bechtle AG Inhaber-Aktien	STK	1.206	1.683
FR0013280286	bioMerieux Actions au Porteur (P.S.)	STK	169	818
ES0140609019	Caixabank S.A. Acciones Port.	STK	39.133	39.133
FR0000125338	Capgemini SE Actions Port.	STK	0	659
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien	STK	2.164	2.164
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK	0	3.442
NL0006294274	Euronext N.V. Aandelen an toonder	STK	437	1.110
NL0010801007	IMCD N.V. Aandelen op naam	STK	0	440
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.	STK	38.194	38.194
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins SGPS, S.A. Acções Nominativas	STK	5.220	10.068
FI0009000202	Kesko Oyj Reg.Shares Cl.B	STK	0	3.640
IE0004927939	Kingspan Group PLC Reg.Shares	STK	0	925
FR0010307819	Legrand S.A. Actions au Porteur	STK	1.172	1.172
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien	STK	0	585
DE0006452907	Nemetschek SE Inhaber-Aktien	STK	0	1.355
LU0061462528	RTL Group S.A. Actions au Porteur	STK	0	1.261
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port.	STK	0	226
FR0000121709	SEB S.A. Actions Port.	STK	46	507
FR0000051807	Téléperformance SE Actions Port.	STK	0	267
NL0015000IY2	Universal Music Group N.V. Aandelen op naam	STK	2.216	2.216
FR0011981968	Worldline S.A. Actions Port.	STK	275	1.213
GBP				
GB0002162385	Aviva PLC Reg.Shares	STK	0	24.429
GB00B0744B38	Bunzl PLC Reg.Shares	STK	790	3.378
GB00BD6K4575	Compass Group PLC Reg.Shares	STK	0	2.946
GB0009252882	GlaxoSmithKline PLC Reg.Shares	STK	6.179	6.179
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals PLC Reg.Shares	STK	0	2.581
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group Reg.Shares	STK	1.973	1.973
GB0031638363	Intertek Group PLC Reg.Shares	STK	325	1.409
GB00BZ4BQC70	Johnson, Matthey PLC Reg.Shares	STK	0	1.526
JE00B6T5S470	Polymetal International PLC Reg.Shares	STK	4.333	4.333
HKD				
KYG2116J1085	China Conch Venture Hldgs Ltd. Reg.Shares	STK	0	20.000
KYG210961051	China Mengniu Dairy Co. Ltd. Reg.Shs Reg.S	STK	0	18.000
CNE100001SR9	China Vanke Co. Ltd. Reg.Shares H	STK	3.300	22.300
JPY				
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Reg.Shares	STK	2.711	2.711
SEK				
SE0001662230	Husqvarna AB Namn-Aktier B	STK	8.155	8.155
SGD				
SG1J26887955	Singapore Exchange Ltd. Reg.Shares	STK	0	11.116
USD				
US08579W1036	Berry Global Group Inc. Reg.Shares	STK	0	1.672
US0997241064	BorgWarner Inc. Reg.Shares	STK	0	1.662
US1696561059	Chipotle Mexican Grill Inc. Reg.Shares	STK	40	40
US2058871029	ConAgra Brands Inc. Reg.Shares	STK	574	2.952
US23331A1097	D.R. Horton Inc. Reg.Shares	STK	0	1.238
US2358511028	Danaher Corp. Reg.Shares	STK	465	465
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp. Reg.Shares	STK	0	1.020
US33616C1009	First Rep.Bank San Fr.(New) Reg.Shares	STK	0	672
US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc. Reg.Shares	STK	212	212
BMG475671050	IHS Markit Ltd. Reg.Shares	STK	0	980
US45784P1012	Insulet Corporation Reg.Shares	STK	490	490

LöwenPlus Rendite

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
US48241A1051	KB Financial Group Inc. Reg.Shares (Spons.ADRs)	STK	383	2.708
US58155Q1031	McKesson Corp. Reg.Shares	STK	0	549
US6311031081	Nasdaq Inc. Reg.Shares	STK	649	649
US70432V1026	Paycom Software Inc. Reg.Shares	STK	0	262
US7433151039	Progressive Corp. Reg.Shares	STK	260	1.309
US8740541094	Take-Two Interactive Softw.Inc Reg.Shares	STK	109	588
US8807701029	Teradyne Inc. Reg.Shares	STK	184	1.158
US92763W1036	Vipshop Holdings Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)	STK	2.943	2.943
ZAR				
ZAE000013181	Anglo American Platinum Ltd. Reg.Shares	STK	0	1.362
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
XS2324321285	0,5000 % Banco Santander S.A. FLR Non-Pref. MTN 21/27	EUR	400.000	400.000
XS1433231377	1,2500 % DVB Bank SE MTN IHS 16/23	EUR	0	1.000.000
XS2240133459	0,0000 % Medtronic Global Holdings SCA Notes 20/23	EUR	0	700.000
XS1685481332	0,6250 % National Australia Bank Ltd. MTN 17/24	EUR	0	350.000
USD				
US23636BAV18	3,2440 % Danske Bank AS FLR MTN 19/25 Reg.S	USD	0	200.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
JPY				
JP3750500005	McDonald s Hldg Co.(Jap.) Ltd. Reg.Shares	STK	0	1.038
USD				
US29286U1079	Engie Brasil Energia S.A. Reg.Shs (Spons.ADRs)	STK	4.578	15.180
Verzinsliche Wertpapiere				
USD				
USU24724AM51	5,8500 % Dell Intern. LLC/EMC Corp. Notes 20/25 Reg.S	USD	0	300.000
USN5946FAD98	4,8500 % Prosus N.V. Notes 17/27 Reg.S	USD	0	200.000
USU88868AE11	3,7500 % T-Mobile USA Inc. Notes 20/27 Reg.S	USD	0	300.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
DKK				
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier	STK	60	446
SEK				
SE0008321293	NIBE Industrier AB Namn-Aktier B	STK	2.462	2.462
Andere Wertpapiere				
EUR				
NL0015000A04	Euronext N.V. Anrechte	STK	794	794
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
LU1792117779	MUL-Lyx.MSCI Wrl.ESG Le.E.U.E. Nam.-An. Acc	ANT	6.700	9.400
USD				
IE00B1FZS798	iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Reg.Shares	ANT	1.070	1.070

LöwenPlus Rendite

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 15.965.246,27
Mittelzuflüsse	7.382.896,88	
Mittelrückflüsse	-427.480,23	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		6.955.416,65
Ertragsausschüttung		-327.070,60
Ertragsausgleich		-54.017,56
Ordentlicher Aufwandsüberschuss		-181.828,08
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*)		698.376,10
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)		678.034,08
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		23.734.156,86

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	1.569.686,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	712.266,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	41.348,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	2.240.604,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert	Anteilumlauf
	EUR	EUR	Stück
2018	3.544.140,39	9,62	368.222,474
2019	10.595.423,47	10,17	1.042.245,081
2020	15.965.246,27	10,17	1.569.686,000
2021	23.734.156,86	10,59	2.240.604,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

LöwenPlus Rendite

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Dividenden	140.709,02
Wertpapierzinsen	91.704,95
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-12.706,02
davon aus negativen Einlagezinsen	-12.707,78
davon aus positiven Einlagezinsen	1,76
Erträge aus Investmentanteilen	12.900,80
Ordentlicher Ertragsausgleich	43.749,35
Erträge insgesamt	276.358,10
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	348.801,02
Verwahrstellenvergütung**)	15.502,29
Taxe d' Abonnement	9.189,99
Zinsen aus Kreditaufnahmen	3,07
Sonstige Aufwendungen***)	8.927,43
davon aus EMIR-Kosten	58,50
Ordentlicher Aufwandsausgleich	75.762,38
Aufwendungen insgesamt	458.186,18
Ordentlicher Aufwandsüberschuss	-181.828,08
Netto realisiertes Ergebnis*)	612.345,51
Außerordentlicher Ertragsausgleich	86.030,59
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	698.376,10
Ertragsüberschuss	516.548,02
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)	678.034,08
Ergebnis des Geschäftsjahres	1.194.582,10

Gemäß Art. 15 Grundreglement in Verbindung mit Art. 7 Sonderreglement beträgt die Ausschüttung EUR 0,20 je Anteil und wird per 18. Februar 2022 mit Beschlussfassung vom 7. Februar 2022 vorgenommen.

Die vorgenannten Aufwendungen betrugen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 1,97%.

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 33.559,02 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 366,66 EUR

*) Ergebnis-Zusammensetzung:
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier-, Devisen-, Devisentermin- und Optionsgeschäften
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapier-, Devisen-, Devisentermin- und Optionsgeschäften

**) In diesem Betrag enthalten ist die seit 1. April 2007 zu entrichtende gesetzliche Mehrwertsteuer i.H.v. 14% auf 20% der Verwahrstellenvergütung.

***) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Prüfungskosten.

LöwenPlus Rendite

Relativer VaR

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Verwaltungsgesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an. Die Limitauslastung berechnet sich als Verhältnis des VaR des Fonds zum VaR eines Referenzportfolios.

Zusammensetzung des Referenzportfolios:

70% FTSE WGBI, 30% EURO STOXX® (t)

Maximalgrenze: 200,00%

Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	53,20%
maximale Auslastung:	111,13%
durchschnittliche Auslastung:	79,72%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021 anhand des parametrischen Ansatzes berechnet. Der VaR wird mit einem Konfidenzintervall von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einer Zeitreihe von einem Jahr berechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft berechnet die Hebelwirkung in Übereinstimmung mit der Pressemitteilung 12/29 der CSSF v. 31.07.2012 sowohl nach dem Ansatz der Summe der Nominalen („Bruttomethode“) als auch auf Grundlage des Commitment-Ansatzes („Nettomethode“). Anteilinhaber sollten beachten, dass Derivate für verschiedene Zwecke eingesetzt werden können, insbesondere für Absicherungs- und Investmentzwecke. Die Berechnung der Hebelwirkung nach der Bruttomethode unterscheidet nicht zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des Derivateeinsatzes und liefert daher keine Indikation über den Risikogehalt des Fonds. Eine Indikation des Risikogehaltes des Fonds wird dagegen durch die Nettomethode gegeben, da sie auch den Einsatz von Derivaten zu Absicherungszwecken angemessen berücksichtigt.

Hebelwirkung im Geschäftsjahr

(Nettomethode)	(Bruttomethode)
0,0	0,0

Verwaltungsvergütung der in dem Teilfonds gehaltenen Investmentanteile per 31.12.2021, die den Zielfonds in der Berichtsperiode berechnet wurde.

	Verwaltungsvergütung in % p.a. per 31.12.2021
UBS(L)FS-MSCI World Soc. Resp. Nam.-Ant. A-dis	0,22
Xtr.(IE)-MSCI World ESG Reg.Shares 1C	0,10
iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.ETF Reg.Shares (Acc)	0,07
iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF Reg.Shares Dis.	0,25
iShs VII-\$ Trsy Bd 3-7yr U.ETF Reg.Shares	0,07
iShsII-DJ Gl.Sustain.Scr.U.ETF Reg.Shs (Acc)	0,60
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Reg.Shares	0,15
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Reg.Shares	0,15
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Reg.Shares	0,18

Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeabschläge für den Erwerb bzw. die Rückgabe von Investmentanteilen an anderen OGA wurden dem Teilfonds im Berichtszeitraum nicht berechnet.

LöwenPlus Wachstum

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								41.455.892,49	77,86
Aktien								30.623.363,49	57,54
EUR								4.739.759,89	8,91
NL0000334118	ASM International N.V. Reg.Shares	STK		1.546	165	1.693	EUR 393,300	608.041,80	1,14
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam	STK		842	31	369	EUR 712,200	599.672,40	1,13
FI0009007884	Elisa Oyj Reg.Shares Cl.A	STK		8.999	8.999	0	EUR 54,380	489.365,62	0,92
FI0009013296	Neste Oyj Reg.Shs	STK		13.282	13.282	0	EUR 43,290	574.977,78	1,08
NL0000226223	STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder	STK		13.559	15.219	1.660	EUR 43,950	595.918,05	1,12
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom.	STK		62.089	62.089	0	EUR 7,144	443.563,82	0,83
AT0000746409	Verbund AG Inhaber-Aktien	STK		4.411	923	2.430	EUR 99,900	440.658,90	0,83
FR0000127771	Vivendi SE Actions Porteur	STK		38.816	30.009	0	EUR 12,035	467.150,56	0,88
DE000ZAL1111	Zalando SE Inhaber-Aktien	STK		7.338	3.542	749	EUR 70,920	520.410,96	0,98
AUD								607.406,80	1,14
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group Ltd. Reg.Shares	STK		49.467	49.467	0	AUD 19,140	607.406,80	1,14
CAD								2.881.117,23	5,41
CA3759161035	Gildan Activewear Inc. Reg.Shares (Sub.Vtg)	STK		13.518	14.644	1.126	CAD 54,130	505.475,83	0,95
CA45823T1066	Intact Financial Corp. Reg.Shares	STK		3.830	3.830	0	CAD 164,550	435.358,06	0,82
CA6330671034	National Bank of Canada Reg.Shares	STK		7.718	7.718	0	CAD 97,010	517.215,11	0,97
CA7677441056	Ritchie Brothers Auction. Inc. Reg.Shares	STK		7.956	8.951	995	CAD 78,690	432.478,22	0,81
CA0641491075	The Bank of Nova Scotia Reg.Shares	STK		8.860	8.860	0	CAD 91,220	558.307,83	1,05
CA8849037095	Thomson Reuters Corp. Reg.Shares	STK		4.121	4.121	0	CAD 151,850	432.282,18	0,81
CHF								627.066,86	1,18
CH0025238863	Kühne & Nagel Internat. AG Namens-Aktien	STK		2.197	2.197	0	CHF 296,100	627.066,86	1,18
DKK								1.230.068,68	2,31
DK0010244508	A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B	STK		208	208	0	DKK 23.740,000	664.024,69	1,25
DK0060534915	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B	STK		5.741	5.741	0	DKK 733,200	566.043,99	1,06
GBP								2.897.544,66	5,45
GB00BJFFLV09	Croda International PLC Reg.Shares	STK		4.797	5.221	424	GBP 102,300	584.296,50	1,10
GB0009633180	Dechra Pharmaceuticals PLC Reg.Shares	STK		10.067	10.067	0	GBP 52,450	628.685,57	1,18
JE00BJVNSS43	Ferguson PLC Reg.Shares	STK		4.108	4.108	0	GBP 132,950	650.289,45	1,22
GB0005576813	Howden Joinery Group PLC Reg.Shares	STK		53.516	53.516	0	GBP 9,164	583.924,44	1,10
GB00B5ZN1N88	Segro PLC Reg.Shares	STK		26.487	29.542	3.055	GBP 14,280	450.348,70	0,85
HKD								536.931,03	1,01
KYG9829N1025	Xinyi Solar Holdings Ltd. Reg.Shares	STK		364.000	364.000	0	HKD 13,000	536.931,03	1,01
JPY								1.240.806,39	2,33
JP3240400006	Kikkoman Corp. Reg.Shares	STK		8.216	8.216	0	JPY 9.670,000	610.392,75	1,15
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd. Reg.Shares	STK		1.238	0	372	JPY 66.280,000	630.413,64	1,18
NZD								583.103,51	1,10
NZFAPE000152	Fisher & Paykel Healt.Corp.Ltd Reg.Shares	STK		29.293	10.628	0	NZD 33,000	583.103,51	1,10
SEK								840.384,53	1,58
SE0012853455	EQT AB Namn-Aktier	STK		8.972	11.141	2.169	SEK 495,100	434.163,68	0,82
SE0015988019	NIBE Industrier AB Namn-Aktier B	STK		30.359	46.700	16.341	SEK 136,900	406.220,85	0,76
USD								13.971.325,30	26,24
US00724F1012	Adobe Inc. Reg.Shares	STK		1.078	165	153	USD 569,290	543.020,50	1,02
US0382221051	Applied Materials Inc. Reg.Shares	STK		4.384	0	2.061	USD 160,980	624.462,52	1,17
JE00B783TY65	Aptiv PLC Reg.Shares	STK		3.320	3.320	0	USD 163,210	479.456,00	0,90
US12504L1098	CBRE Group Inc. Reg.Shares Cl.A	STK		4.730	0	1.499	USD 108,580	454.438,26	0,85
US1713401024	Church & Dwight Co. Inc. Reg.Shares	STK		3.716	3.716	0	USD 100,980	332.028,21	0,62
US1941621039	Colgate-Palmolive Co. Reg.Shares	STK		4.407	4.724	317	USD 84,910	331.105,05	0,62
US2521311074	DexCom Inc. Reg.Shares	STK		1.153	1.153	0	USD 535,400	546.225,01	1,03
US3021301094	Expeditors Intl of Wash. Inc. Reg.Shares	STK		5.230	5.230	0	USD 133,180	616.317,66	1,16
US3030751057	FactSet Research Systems Inc. Reg.Shares	STK		1.055	1.251	196	USD 488,850	456.343,63	0,86
US4364401012	Hologic Inc. Reg.Shares	STK		8.372	8.372	0	USD 75,090	556.256,67	1,04
US4612021034	Intuit Inc. Reg.Shares	STK		1.016	1.139	123	USD 648,030	582.576,19	1,09
US5128071082	Lam Research Corp. Reg.Shares	STK		974	0	160	USD 726,750	626.336,77	1,18
US5018892084	LKQ Corp. Reg.Shares	STK		9.668	9.668	8.530	USD 59,310	507.374,31	0,95
US5486611073	Lowe's Companies Inc. Reg.Shares	STK		2.507	455	925	USD 257,570	571.364,85	1,07
US5717481023	Marsh & McLennan Cos. Inc. Reg.Shares	STK		2.847	3.086	239	USD 173,890	438.052,32	0,82
US5926881054	Mettler-Toledo Intl Inc. Reg.Shares	STK		419	419	0	USD 1.701,990	631.008,11	1,19
US67066G1040	NVIDIA Corp. Reg.Shares	STK		2.148	4.436	2.288	USD 300,010	570.208,80	1,07
US7134481081	PepsiCo Inc. Reg.Shares	STK		3.712	4.073	361	USD 172,970	568.123,38	1,07
US7591EP1005	Regions Financial Corp. Reg.Shares	STK		26.081	26.081	0	USD 21,850	504.242,67	0,95
US81762P1021	ServiceNow Inc. Reg.Shares	STK		1.061	1.061	0	USD 654,580	614.528,50	1,15
US78486Q1013	SVB Financial Group Reg.Shares	STK		834	0	450	USD 683,190	504.163,57	0,95
US8740391003	Taiwan Semiconductor.Manufact.Co Reg.Shs (Spon.ADRs)	STK		5.627	5.627	0	USD 121,410	604.498,58	1,14
US8825081040	Texas Instruments Inc. Reg.Shares	STK		3.375	3.375	0	USD 190,810	569.821,48	1,07
US91879Q1094	Vail Resorts Inc. Reg.Shares	STK		1.760	1.760	0	USD 331,620	516.436,93	0,97
US9418481035	Waters Corp. Reg.Shares	STK		1.930	1.930	0	USD 370,820	633.263,37	1,19
US9553061055	West Pharmaceutical Services Inc Reg.Shares	STK		1.424	1.424	0	USD 467,990	589.671,96	1,11

LöwenPlus Wachstum

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
ZAR									0,88
ZAE000132577	Vodacom Group Ltd. Reg.Shares		STK	62.975	26.487	3.301	ZAR 134,350	467.848,61	0,88
Verzinsliche Wertpapiere									20,32
EUR									20,32
XS0997775837	3,0000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel MTN 13/23		EUR	1.000.000	0	0	% 106,126	1.061.260,00	1,99
DE000A289N78	1,2500 % Deutsche Börse AG FLR Sub. Anl. 20/47		EUR	500.000	500.000	0	% 102,255	511.275,00	0,96
XS2079723552	0,0500 % DNB Bank ASA MTN 19/23		EUR	1.000.000	0	0	% 100,512	1.005.115,00	1,89
XS1677912393	1,8750 % Fastighets AB Balder Notes 17/26		EUR	800.000	0	0	% 104,584	836.668,00	1,57
XS2050543839	1,3750 % ITV PLC Notes 19/26		EUR	800.000	0	0	% 102,623	820.984,00	1,54
XS1843448314	3,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. 18/49		EUR	500.000	500.000	0	% 113,314	566.570,00	1,06
XS2084050637	0,3750 % Nationale-Nederlanden Bank NV Pref. MTN 19/25		EUR	700.000	0	0	% 101,148	708.036,00	1,33
XS1368470156	1,0000 % Nordea Bank Abp MTN 16/23		EUR	1.000.000	0	0	% 101,596	1.015.955,00	1,91
XS2003499386	0,3750 % Nordea Bank Abp Preferred MTN 19/26		EUR	300.000	0	0	% 101,358	304.074,00	0,57
XS2055627538	0,3750 % Raiffeisen Bank Intl AG MTN S.194 19/26		EUR	700.000	0	0	% 100,447	703.125,50	1,32
XS2153459123	2,0000 % Royal Schiphol Group N.V. MTN 20/29		EUR	500.000	500.000	0	% 110,174	550.867,50	1,03
DE000A2TSTF5	1,2500 % SAP SE IHS 18/28		EUR	500.000	500.000	0	% 106,503	532.515,00	1,00
XS2013536029	0,1250 % Svenska Handelsbanken AB Preferred MTN 19/24		EUR	700.000	0	0	% 100,662	704.634,00	1,32
XS2348325221	0,1250 % TenneT Holding B.V. MTN 21/27		EUR	500.000	500.000	0	% 99,469	497.345,00	0,93
XS1857683335	0,6250 % The Toronto-Dominion Bank MTN 18/23		EUR	1.000.000	0	0	% 101,411	1.014.105,00	1,90
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									3,00
Verzinsliche Wertpapiere									3,00
EUR									2,49
XS2114852218	0,2500 % Comcast Corp. Notes 20/27		EUR	500.000	500.000	0	% 99,488	497.437,50	0,93
XS2057872595	0,2500 % SPAREBANK 1 ØSTLANDET Preferred MTN 19/24		EUR	300.000	0	0	% 100,635	301.903,50	0,57
XS1966038249	1,3750 % Telstra Corp. Ltd. MTN 19/29		EUR	500.000	500.000	0	% 105,903	529.512,50	0,99
USD									0,51
USP1507SAC19	4,1250 % Banco Santander (Mexico) S.A. Notes 12/22 Reg.S		USD	300.000	0	0	% 102,500	272.087,78	0,51
Wertpapier-Investmentanteile									11,31
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile									11,31
EUR									9,56
IE00BKLC5874	iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF Reg. Shares Dis.		ANT	82.180	0	0	EUR 4,976	408.903,03	0,77
IE00BFXYHY63	iShs VII-\$ Trsy Bd 3-7yr U.ETF Reg. Shares		ANT	51.700	51.700	0	EUR 4,736	244.825,35	0,46
IE00B57X3V84	iShsII-DJ Gl.Sustain.Scr.U.ETF Reg.Shs (Acc)		ANT	2.730	10.350	10.520	EUR 55,950	152.743,50	0,29
IE00BYZTVV78	iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Reg. Shares		ANT	310.000	310.000	0	EUR 5,003	1.550.868,00	2,91
IE00BYZTVT56	iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Reg. Shares		ANT	31.720	0	0	EUR 5,235	166.041,51	0,31
IE00B3B8Q275	iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Reg. Shares		ANT	12.766	12.766	0	EUR 155,855	1.989.644,93	3,74
IE00BHZPJ569	iShsIV-MSCI WLD.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares Acc.		ANT	21.700	21.700	0	EUR 7,117	154.438,90	0,29
LU1792117779	MUL-Lyx.MSCI Wrl.ESG Le.E.U.E. Nam.-An. Acc		ANT	4.340	20.390	16.050	EUR 30,675	133.129,50	0,25
LU0629459743	UBS(L)FS-MSCI World Soc. Resp. Nam.-Ant. A-dis		ANT	1.140	7.520	7.580	EUR 135,700	154.698,00	0,29
IE00BZ02LR44	Xtr.(IE)-MSCI World ESG Reg.Shares 1C		ANT	4.180	18.440	14.260	EUR 32,015	133.822,70	0,25
USD									1,75
IE00BK4W7N32	iSh.2 plc-DL Corp Bd ESG U.ETF Reg. Shares Dis.		ANT	42.790	0	0	USD 5,061	191.632,11	0,36
IE00BYXPSP02	iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.ETF Reg.Shares (Acc)		ANT	155.000	260.000	105.000	USD 5,384	738.415,25	1,39
Summe Wertpapiervermögen								EUR 49.075.996,55	92,17
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Optionsrechte **)									-0,23
Optionsrechte auf Aktienindices									-0,23
DAX-Index (DAX) Call Jan. 22 15500		XEUR		Anzahl -50			EUR 452,000	-113.000,00	-0,21
DAX-Index (DAX) Call Jan. 22 16200		XEUR		Anzahl -50			EUR 47,500	-11.875,00	-0,02
Summe der Aktienindex-Derivate									-0,23

LöwenPlus Wachstum

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Devisen-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten								-13.779,45	-0,03
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								-13.779,45	-0,03
Offene Positionen								-13.779,45	-0,03
USD/EUR 700.000,00		OTC						-13.779,45	-0,03
Summe der Devisen-Derivate								-13.779,45	-0,03
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	3.728.918,79			% 100,000	3.728.918,79	7,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			GBP	79,24			% 100,000	94,35	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	10.752,27			% 100,000	9.514,02	0,02
Summe der Bankguthaben								3.738.527,16	7,02
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								3.738.527,16	7,02
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	68.563,83				68.563,83	0,13
Dividendenansprüche			EUR	14.557,87				14.557,87	0,03
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	573.726,60				573.726,60	1,08
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								656.848,30	1,24
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.388,40				-3.388,40	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-83.410,46				-83.410,46	-0,16
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								-86.798,86	-0,17
Fondsvermögen								EUR 53.245.918,70	100,00
Umlaufende Anteile								STK 4.452.699,000	
Anteilwert								EUR 11,96	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									92,17
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									-0,26

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den Prozent-Anteilen sind möglich.

**) Bei Future-Styled Optionsrechten erfolgt die Prämienverrechnung durch tägliche Ausgleichszahlungen (Variation Margin); bei Stock-Styled Optionsrechten erfolgt die Prämienverrechnung bei Geschäftsabschluss. Stock-Styled Optionsrechte fließen mit ihrem Kurswert in das Sondervermögen ein, Future-Styled Optionsrechte mit ihrem unrealisierten Ergebnis.

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten****)

Instrumentenart	Kontrahent	Counterparty Exposure in EUR
Devisenterminkontrakte	Commerzbank AG	-13.779,45
Optionsrechte auf Aktienindices	Eurex Deutschland	-124.875,00

****) Zu diesen Geschäften wurden keine Sicherheiten hinterlegt

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

In-/ ausländische Aktien, Renten, Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 29./30.12.2021

Alle anderen Vermögenswerte per: 30.12.2021

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2021

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,83987 = 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,43635 = 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	10,23125 = 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	1,03742 = 1 Euro (EUR)
Südafrika, Rand	(ZAR)	18,08425 = 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,13015 = 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,44761 = 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	130,16000 = 1 Euro (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	8,81305 = 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,55876 = 1 Euro (EUR)
Neuseeland, Dollar	(NZD)	1,65780 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen	
XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

OTC	Over-the-Counter
------------	------------------

Aus den zum Stichtag noch laufenden, nachfolgend aufgeführten Geschäften ergeben sich zum 31.12.2021 folgende Verpflichtungen aus Derivaten:

Devisentermingeschäfte (Verkauf)	USD/EUR	0,7 Mio.	EUR	619.347,79
----------------------------------	---------	----------	-----	------------

LöwenPlus Wachstum

**Zusätzliche Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften
(Angaben pro Art des Wertpapierfinanzierungsgeschäfts/Total Return Swaps)**

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt.
Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
AUD				
AU000000RMD6	ResMed Inc. Reg.Shs(Dep.R./CUFS)	STK	0	20.749
CAD				
CA0585861085	Ballard Power Systems Inc. Reg.Shares	STK	18.983	18.983
DKK				
DK0060946788	Ambu A/S Navne-Aktier B	STK	11.744	11.744
DK0060079531	DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier	STK	471	3.145
DK0061539921	Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier	STK	13.664	13.664
EUR				
DE0005158703	Bechtle AG Inhaber-Aktien	STK	6.172	8.466
FR0013280286	bioMerieux Actions au Porteur (P.S.)	STK	739	3.837
ES0140609019	Caixabank S.A. Acciones Port.	STK	177.705	177.705
FR0000125338	Capgemini SE Actions Port.	STK	0	3.522
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien	STK	10.264	10.264
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK	0	17.041
NL0006294274	Euronext N.V. Aandelen an toonder	STK	2.147	6.151
NL0010801007	IMCD N.V. Aandelen op naam	STK	240	2.342
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.	STK	181.127	181.127
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins SGPS, S.A. Acções Nominativas	STK	23.200	50.110
FI0009000202	Kesko Oyj Reg.Shares Cl.B	STK	0	18.022
IE0004927939	Kingspan Group PLC Reg.Shares	STK	0	3.829
FR0010307819	Legrand S.A. Actions au Porteur	STK	5.560	5.560
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien	STK	0	2.792
DE0006452907	Nemetschek SE Inhaber-Aktien	STK	0	6.467
LU0061462528	RTL Group S.A. Actions au Porteur	STK	0	6.022
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port.	STK	0	1.226
FR0000121709	SEB S.A. Actions Port.	STK	248	2.734
FR0000051807	Téléperformance SE Actions Port.	STK	0	1.322
NL00150001Y2	Universal Music Group N.V. Aandelen op naam	STK	10.513	10.513
FR0011981968	Worldline S.A. Actions Port.	STK	665	5.756
GBP				
GB0002162385	Aviva PLC Reg.Shares	STK	5.967	112.858
GB00B0744B38	Bunzl PLC Reg.Shares	STK	1.717	16.021
GB00BD6K4575	Compass Group PLC Reg.Shares	STK	0	14.060
GB0009252882	GlaxoSmithKline PLC Reg.Shares	STK	29.304	29.304
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals PLC Reg.Shares	STK	0	12.322
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group Reg.Shares	STK	8.959	8.959
GB0031638363	Intertek Group PLC Reg.Shares	STK	1.005	6.682
GB00BZ4BQC70	Johnson, Matthey PLC Reg.Shares	STK	0	8.497
JE00B6T5S470	Polymetal International PLC Reg.Shares	STK	19.678	19.678
HKD				
KYG2116J1085	China Conch Venture Hldgs Ltd. Reg.Shares	STK	0	77.000
KYG210961051	China Mengniu Dairy Co. Ltd. Reg.Shs Reg.S	STK	16.000	106.000
CNE1000015R9	China Vanke Co. Ltd. Reg.Shares H	STK	8.100	105.600
JPY				
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Reg.Shares	STK	12.707	12.707
SEK				
SE0001662230	Husqvarna AB Namn-Aktier B	STK	38.677	38.677
SGD				
SG1J26887955	Singapore Exchange Ltd. Reg.Shares	STK	0	63.760
USD				
US08579W1036	Berry Global Group Inc. Reg.Shares	STK	0	8.623
US0997241064	BorgWarner Inc. Reg.Shares	STK	1.160	9.093
US1696561059	Chipotle Mexican Grill Inc. Reg.Shares	STK	190	190
US2058871029	ConAgra Brands Inc. Reg.Shares	STK	1.291	14.001
US23331A1097	D.R. Horton Inc. Reg.Shares	STK	0	5.911
US2358511028	Danaher Corp. Reg.Shares	STK	2.348	2.348
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp. Reg.Shares	STK	0	4.897
US33616C1009	First Rep.Bank San Fr.(New) Reg.Shares	STK	0	3.563
US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc. Reg.Shares	STK	964	964
BMG475671050	IHS Markit Ltd. Reg.Shares	STK	0	4.578
US45784P1012	Insulet Corporation Reg.Shares	STK	2.227	2.227
US48241A1051	KB Financial Group Inc. Reg.Shares (Spons.ADRs)	STK	2.124	13.221
US58155Q1031	McKesson Corp. Reg.Shares	STK	0	2.622
US6311031081	Nasdaq Inc. Reg.Shares	STK	3.082	3.082
US70432V1026	Paycom Software Inc. Reg.Shares	STK	0	1.253
US7433151039	Progressive Corp. Reg.Shares	STK	1.362	6.209

LöwenPlus Wachstum

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
US8740541094	Take-Two Interactive Softw.Inc Reg.Shares	STK	440	3.018
US8807701029	Teradyne Inc. Reg.Shares	STK	814	5.466
US92763W1036	Vipshop Holdings Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)	STK	13.961	13.961
ZAR				
ZAE000013181	Anglo American Platinum Ltd. Reg.Shares	STK	0	6.500
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
IT0005340374	1,1250 % Banco BPM S.p.A. MT Mortg. Cov. Bds 18/23	EUR	0	350.000
XS2324321285	0,5000 % Banco Santander S.A. FLR Non-Pref. MTN 21/27	EUR	400.000	400.000
XS1433231377	1,2500 % DVB Bank SE MTN IHS 16/23	EUR	0	1.000.000
XS2240133459	0,0000 % Medtronic Global Holdings SCA Notes 20/23	EUR	0	1.000.000
XS1685481332	0,6250 % National Australia Bank Ltd. MTN 17/24	EUR	0	400.000
USD				
US23636BAV18	3,2440 % Danske Bank AS FLR MTN 19/25 Reg.S	USD	0	200.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
JPY				
JP3750500005	McDonald s Hldg Co.(Jap.) Ltd. Reg.Shares	STK	0	4.957
USD				
US29286U1079	Engie Brasil Energia S.A. Reg.Shs (Spons.ADRs)	STK	18.329	68.933
Verzinsliche Wertpapiere				
USD				
USU24724AM51	5,8500 % Dell Intern. LLC/EMC Corp. Notes 20/25 Reg.S	USD	0	400.000
USN5946FAD98	4,8500 % Prosus N.V. Notes 17/27 Reg.S	USD	0	400.000
USU88868AE11	3,7500 % T-Mobile USA Inc. Notes 20/27 Reg.S	USD	0	400.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
DKK				
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier	STK	541	2.383
SEK				
SE0008321293	NIBE Industrier AB Namn-Aktier B	STK	11.675	11.675
Andere Wertpapiere				
EUR				
NL0015000A04	Euronext N.V. Anrechte	STK	4.224	4.224
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
USD				
IE00B1FZS798	iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Reg.Shares	ANT	1.330	1.330

LöwenPlus Wachstum

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		EUR
Mittelzuflüsse	11.952.776,23	37.432.450,58
Mittelrückflüsse	-1.736.264,04	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		10.216.512,19
Ertragsausschüttung		-364.652,00
Ertragsausgleich		-293.450,48
Ordentlicher Aufwandsüberschuss		-193.214,50
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*)		3.679.626,86
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)		2.768.646,05
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		53.245.918,70

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	3.545.420,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1.061.159,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	153.880,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	4.452.699,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert	Anteilumlauf
	EUR	EUR	Stück
2018	9.791.243,67	9,32	1.051.124,025
2019	27.437.745,18	10,50	2.614.059,070
2020	37.432.450,58	10,56	3.545.420,000
2021	53.245.918,70	11,96	4.452.699,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

LöwenPlus Wachstum

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Dividenden	669.226,76
Wertpapierzinsen	122.262,97
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-24.296,58
davon aus negativen Einlagezinsen	-24.307,38
davon aus positiven Einlagezinsen	10,80
Erträge aus Investmentanteilen	17.513,81
Ordentlicher Ertragsausgleich	87.230,75
Erträge insgesamt	871.937,71
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	873.949,99
Verwahrstellenvergütung**)	35.800,10
Taxe d'Abonnement	21.366,36
Zinsen aus Kreditaufnahmen	0,22
Sonstige Aufwendungen***)	20.732,58
davon aus EMIR-Kosten	58,50
Ordentlicher Aufwandsausgleich	113.302,96
Aufwendungen insgesamt	1.065.152,21
Ordentlicher Aufwandsüberschuss	-193.214,50
Netto realisiertes Ergebnis*)	3.360.104,17
Außerordentlicher Ertragsausgleich	319.522,69
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	3.679.626,86
Ertragsüberschuss	3.486.412,36
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)	2.768.646,05
Ergebnis des Geschäftsjahres	6.255.058,41

Gemäß Art. 15 Grundreglement in Verbindung mit Art. 7 Sonderreglement beträgt die Ausschüttung EUR 0,10 je Anteil und wird per 18. Februar 2022 mit Beschlussfassung vom 7. Februar 2022 vorgenommen.

Die vorgenannten Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 2,12%.

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 71.896,46 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 366,66 EUR

*) Ergebnis-Zusammensetzung:
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier-, Devisen-, Devisentermin- und Optionsgeschäften
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapier-, Devisen-, Devisentermin- und Optionsgeschäften

**) In diesem Betrag enthalten ist die seit 1. April 2007 zu entrichtende gesetzliche Mehrwertsteuer i.H.v. 14% auf 20% der Verwahrstellenvergütung.

***) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Prüfungskosten.

LöwenPlus Wachstum

Relativer VaR

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Verwaltungsgesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an. Die Limitauslastung berechnet sich als Verhältnis des VaR des Fonds zum VaR eines Referenzportfolios.

Zusammensetzung des Referenzportfolios:

60% EURO STOXX®, 40% FTSE WGBI (t)

Maximalgrenze: 200,00%

Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	49,14%
maximale Auslastung:	155,18%
durchschnittliche Auslastung:	88,73%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021 anhand des parametrischen Ansatzes berechnet. Der VaR wird mit einem Konfidenzintervall von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einer Zeitreihe von einem Jahr berechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft berechnet die Hebelwirkung in Übereinstimmung mit der Pressemitteilung 12/29 der CSSF v. 31.07.2012 sowohl nach dem Ansatz der Summe der Nominalen („Bruttomethode“) als auch auf Grundlage des Commitment-Ansatzes („Nettomethode“). Anteilinhaber sollten beachten, dass Derivate für verschiedene Zwecke eingesetzt werden können, insbesondere für Absicherungs- und Investmentzwecke. Die Berechnung der Hebelwirkung nach der Bruttomethode unterscheidet nicht zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des Derivateeinsatzes und liefert daher keine Indikation über den Risikogehalt des Fonds. Eine Indikation des Risikogehaltes des Fonds wird dagegen durch die Nettomethode gegeben, da sie auch den Einsatz von Derivaten zu Absicherungszwecken angemessen berücksichtigt.

Hebelwirkung im Geschäftsjahr

(Nettomethode)	(Bruttomethode)
0,1	0,1

Verwaltungsvergütung der in dem Teilfonds gehaltenen Investmentanteile per 31.12.2021, die den Zielfonds in der Berichtsperiode berechnet wurde.

	Verwaltungsvergütung in % p.a. per 31.12.2021
MUL-Lyx.MSCI WrI.ESG Le.E.U.E. Nam.-An. Acc	0,18
UBS(L)FS-MSCI World Soc. Resp. Nam.-Ant. A-dis	0,22
Xtr.(IE)-MSCI World ESG Reg.Shares 1C	0,10
iSh.2 plc-DL Corp Bd ESG U.ETF Reg.Shares Dis.	0,15
iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.ETF Reg.Shares (Acc)	0,07
iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF Reg.Shares Dis.	0,25
iShs VII-\$ Trsy Bd 3-7yr U.ETF Reg.Shares	0,07
iShsII-DJ Gl.Sustain.Scr.U.ETF Reg.Shs (Acc)	0,60
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Reg.Shares	0,15
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Reg.Shares	0,15
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Reg.Shares	0,18
iShsIV-MSCI WLD.ESG.Enh.U.ETF Reg.Shares Acc.	0,20

Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeabschläge für den Erwerb bzw. die Rückgabe von Investmentanteilen an anderen OGA wurden dem Teilfonds im Berichtszeitraum nicht berechnet.

LöwenPlus Chance

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								25.767.154,70	93,69
Aktien								25.767.154,70	93,69
EUR								3.966.338,47	14,42
NL0000334118	ASM International N.V. Reg.Shares	STK		1.302	205	389	EUR 393,300	512.076,60	1,86
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam	STK		710	157	0	EUR 712,200	505.662,00	1,84
FI0009007884	Elisa Oyj Reg.Shares Cl.A	STK		7.284	7.284	0	EUR 54,380	396.103,92	1,44
FI0009013296	Neste Oyj Reg.Shs	STK		11.193	11.193	0	EUR 43,290	484.544,97	1,76
NL0000226223	STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder	STK		11.427	11.427	0	EUR 43,950	502.216,65	1,83
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom.	STK		52.327	52.327	0	EUR 7,144	373.824,09	1,36
AT0000746409	Verbund AG Inhaber-Aktien	STK		3.600	1.197	697	EUR 99,900	359.640,00	1,31
FR0000127771	Vivendi SE Actions Porteur	STK		32.713	28.310	0	EUR 12,035	393.700,96	1,43
DE000ZAL1111	Zalando SE Inhaber-Aktien	STK		6.184	3.912	0	EUR 70,920	438.569,28	1,59
AUD								511.900,50	1,86
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group Ltd. Reg.Shares	STK		41.689	41.689	0	AUD 19,140	511.900,50	1,86
CAD								2.413.341,06	8,77
CA3759161035	Gildan Activewear Inc. Reg.Shares (Sub.Vtg)	STK		11.392	11.392	0	CAD 54,130	425.978,74	1,55
CA45823T1066	Intact Financial Corp. Reg.Shares	STK		3.228	3.228	0	CAD 164,550	366.928,41	1,33
CA6330671034	National Bank of Canada Reg.Shares	STK		6.504	6.504	0	CAD 97,010	435.859,95	1,58
CA7677441056	Ritchie Brothers Auction. Inc. Reg.Shares	STK		6.430	6.430	0	CAD 78,690	349.526,77	1,27
CA0641491075	The Bank of Nova Scotia Reg.Shares	STK		7.467	7.467	0	CAD 91,220	470.528,73	1,71
CA8849037095	Thomson Reuters Corp. Reg.Shares	STK		3.475	3.475	0	CAD 151,850	364.518,46	1,33
CHF								528.597,10	1,92
CH0025238863	Kühne & Nagel Internat. AG Namens-Aktien	STK		1.852	1.852	0	CHF 296,100	528.597,10	1,92
DKK								1.035.685,73	3,77
DK0010244508	A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B	STK		175	175	0	DKK 23.740,000	558.674,62	2,04
DK0060534915	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B	STK		4.838	4.838	0	DKK 733,200	477.011,11	1,73
GBP								2.417.405,64	8,80
GB00BJFFLV09	Croda International PLC Reg.Shares	STK		4.043	4.043	0	GBP 102,300	492.455,86	1,79
GB0009633180	Dechra Pharmaceuticals PLC Reg.Shares	STK		8.390	8.390	0	GBP 52,450	523.956,68	1,91
JE00BJVNSS43	Ferguson PLC Reg.Shares	STK		3.462	3.462	0	GBP 132,950	548.028,74	2,00
GB0005576813	Howden Joinery Group PLC Reg.Shares	STK		45.102	45.102	0	GBP 9,164	492.117,51	1,79
GB00B5ZN1N88	Segro PLC Reg.Shares	STK		21.223	21.223	0	GBP 14,280	360.846,85	1,31
HKD								451.376,08	1,64
KYG9829N1025	Xinyi Solar Holdings Ltd. Reg.Shares	STK		306.000	306.000	0	HKD 13,000	451.376,08	1,64
JPY								1.046.031,04	3,81
JP3240400006	Kikkoman Corp. Reg.Shares	STK		6.924	6.924	0	JPY 9.670,000	514.405,96	1,87
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd. Reg.Shares	STK		1.044	280	79	JPY 66.280,000	531.625,08	1,94
NZD								489.705,03	1,78
NZFAPE000152	Fisher & Paykel Healt.Corp.Ltd Reg.Shares	STK		24.601	14.824	0	NZD 33,000	489.705,03	1,78
SEK								713.666,79	2,59
SE0012853455	EQT AB Namn-Aktier	STK		7.562	8.004	442	SEK 495,100	365.932,43	1,33
SE0015988019	NIBE Industrier AB Namn-Aktier B	STK		25.988	25.988	0	SEK 136,900	347.734,36	1,26
USD								11.798.814,33	42,90
US00724F1012	Adobe Inc. Reg.Shares	STK		881	323	0	USD 569,290	443.785,77	1,61
US0382221051	Applied Materials Inc. Reg.Shares	STK		3.694	812	494	USD 160,980	526.178,05	1,91
JE00B783TY65	Aptiv PLC Reg.Shares	STK		2.798	2.798	0	USD 163,210	404.071,65	1,47
US12504L1098	CBRE Group Inc. Reg.Shares Cl.A	STK		3.986	1.215	493	USD 108,580	382.957,91	1,39
US1713401024	Church & Dwight Co. Inc. Reg.Shares	STK		3.132	3.132	0	USD 100,980	279.847,24	1,02
US1941621039	Colgate-Palmolive Co. Reg.Shares	STK		3.714	3.714	0	USD 84,910	279.038,84	1,01
US2521311074	DexCom Inc. Reg.Shares	STK		992	992	0	USD 535,400	469.952,48	1,71
US3021301094	Expeditors Intl of Wash. Inc. Reg.Shares	STK		4.408	4.408	0	USD 133,180	519.450,90	1,89
US3030751057	FactSet Research Systems Inc. Reg.Shares	STK		899	899	0	USD 488,850	388.865,33	1,41
US4364401012	Hologic Inc. Reg.Shares	STK		7.055	7.055	0	USD 75,090	468.751,89	1,70
US4612021034	Intuit Inc. Reg.Shares	STK		856	856	0	USD 648,030	490.831,91	1,78
US5128071082	Lam Research Corp. Reg.Shares	STK		821	227	0	USD 726,750	527.949,17	1,93
US5018892084	LKQ Corp. Reg.Shares	STK		8.148	8.148	4.468	USD 59,310	427.605,08	1,55
US5486611073	Lowe's Companies Inc. Reg.Shares	STK		2.135	734	158	USD 257,570	486.583,15	1,77
US5717481023	Marsh & McLennan Cos. Inc. Reg.Shares	STK		2.400	2.400	0	USD 173,890	369.274,88	1,34
US5926881054	Mettler-Toledo Intl Inc. Reg.Shares	STK		353	353	0	USD 1.701,990	531.613,03	1,94
US67066G1040	NVIDIA Corp. Reg.Shares	STK		1.810	2.476	666	USD 300,010	480.483,21	1,75
US7134481081	PepsiCo Inc. Reg.Shares	STK		3.128	3.128	0	USD 172,970	478.741,90	1,74
US7591EP1005	Regions Financial Corp. Reg.Shares	STK		22.231	22.231	0	USD 21,850	429.807,86	1,56
US81762P1021	ServiceNow Inc. Reg.Shares	STK		894	894	0	USD 654,580	517.802,52	1,88
US78486Q1013	SVB Financial Group Reg.Shares	STK		717	212	167	USD 683,190	433.435,59	1,58
US8740391003	Taiwan Semiconductor.Manufact.Co Reg.Shs (Spon.ADRs)	STK		4.657	4.657	0	USD 121,410	500.293,21	1,82
US8825081040	Texas Instruments Inc. Reg.Shares	STK		2.844	2.844	0	USD 190,810	480.169,57	1,75
US91879Q1094	Vail Resorts Inc. Reg.Shares	STK		1.483	1.483	0	USD 331,620	435.156,80	1,58
US9418481035	Waters Corp. Reg.Shares	STK		1.626	1.626	0	USD 370,820	533.516,19	1,95
US9553061055	West Pharmaceutical.Services Inc Reg.Shares	STK		1.238	1.238	0	USD 467,990	512.650,20	1,86

LöwenPlus Chance

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
ZAR								394.292,93	1,43
ZAE000132577	Vodacom Group Ltd. Reg.Shares		STK	53.074	33.180	0	ZAR 134,350	394.292,93	1,43
Wertpapier-Investmentanteile								1.161.102,71	4,22
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								1.161.102,71	4,22
EUR								1.161.102,71	4,22
IE00B57X3V84	iShsII-DJ Gl.Sustain.Scr.U.ETF Reg.Shs (Acc)		ANT	4.395	39.095	36.130	EUR 55,950	245.900,25	0,89
IE00BHZPJ569	iShsIV-MSCI WLD.ESG.Enh.U.ETF Reg.Shares Acc.		ANT	36.530	272.680	236.150	EUR 7,117	259.984,01	0,95
LU1792117779	MUL-Lyx.MSCI Wrl.ESG Le.E.U.E. Nam.-An. Acc		ANT	6.650	69.705	66.255	EUR 30,675	203.988,75	0,74
LU0629459743	UBS(L)FS-MSCI World Soc. Resp. Nam.-Ant. A-dis		ANT	1.820	15.840	15.230	EUR 135,700	246.974,00	0,90
IE00BZ02LR44	Xtr.(IE)-MSCI World ESG Reg.Shares 1C		ANT	6.380	68.260	64.475	EUR 32,015	204.255,70	0,74
Summe Wertpapiervermögen								EUR 26.928.257,41	97,91
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	604.928,25			% 100,000	604.928,25	2,21
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP	35,22			% 100,000	41,94	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	4.778,02			% 100,000	4.227,78	0,02
Summe der Bankguthaben								EUR 609.197,97	2,23
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 609.197,97	2,23
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Dividendenansprüche		EUR	11.560,39				11.560,39	0,04
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	223,84				223,84	0,00
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände								EUR 11.784,23	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.719,20				-1.719,20	-0,01
	Verwaltungsvergütung		EUR	-47.278,02				-47.278,02	-0,17
Summe der sonstigen Verbindlichkeiten								EUR -48.997,22	-0,18
Fondsvermögen								EUR 27.500.242,39	100,00
Umlaufende Anteile								STK 1.962.347,000	
Anteilwert								EUR 14,01	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									97,91
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den Prozent-Anteilen sind möglich.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

In-/ ausländische Aktien und Wertpapier-Investmentanteile per: 29./30.12.2021

Alle anderen Vermögenswerte per: 30.12.2021

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2021

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,83987	= 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,43635	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	10,23125	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	1,03742	= 1 Euro (EUR)
Südafrika, Rand	(ZAR)	18,08425	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,13015	= 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,44761	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	130,16000	= 1 Euro (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	8,81305	= 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,55876	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland, Dollar	(NZD)	1,65780	= 1 Euro (EUR)

Zusätzliche Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Angaben pro Art des Wertpapierfinanzierungsgeschäfts/Total Return Swaps)

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt.

Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

LöwenPlus Chance

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
AUD				
AU000000RMD6	ResMed Inc. Reg.Shs(Dep.R./CUFS)	STK	0	10.868
CAD				
CA0585861085	Ballard Power Systems Inc. Reg.Shares	STK	10.603	10.603
DKK				
DK0060946788	Ambu A/S Navne-Aktier B	STK	6.560	6.560
DK0060079531	DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier	STK	555	1.892
DK0061539921	Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier	STK	9.816	9.816
EUR				
DE0005158703	Bechtle AG Inhaber-Aktien	STK	3.620	4.728
FR0013280286	bioMerieux Actions au Porteur (P.S.)	STK	521	2.143
ES0140609019	Caixabank S.A. Acciones Port.	STK	127.665	127.665
FR0000125338	Capgemini SE Actions Port.	STK	0	1.845
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien	STK	6.267	6.267
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK	0	8.520
NL0006294274	Euronext N.V. Aandelen an toonder	STK	1.204	3.301
NL0010801007	IMCD N.V. Aandelen op naam	STK	202	1.303
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.	STK	100.801	100.801
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins SGPS, S.A. Acções Nominativas	STK	13.060	27.155
FI0009000202	Kesko Oyj Reg.Shares Cl.B	STK	0	9.011
IE0004927939	Kingspan Group PLC Reg.Shares	STK	0	2.097
FR0010307819	Legrand S.A. Actions au Porteur	STK	3.094	3.094
DE0006599905	Merck KGaA Inhaber-Aktien	STK	0	1.462
DE0006452907	Nemetschek SE Inhaber-Aktien	STK	0	3.387
LU0061462528	RTL Group S.A. Actions au Porteur	STK	0	3.154
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port.	STK	0	642
FR0000121709	SEB S.A. Actions Port.	STK	290	1.493
FR0000051807	Téléperformance SE Actions Port.	STK	0	686
NL0015000IY2	Universal Music Group N.V. Aandelen op naam	STK	5.851	5.851
FR0011981968	Worldline S.A. Actions Port.	STK	537	3.203
GBP				
GB0002162385	Aviva PLC Reg.Shares	STK	0	60.462
GB00B0744B38	Bunzl PLC Reg.Shares	STK	1.424	8.916
GB00BD6K4575	Compass Group PLC Reg.Shares	STK	0	7.365
GB0009252882	GlaxoSmithKline PLC Reg.Shares	STK	16.308	16.308
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals PLC Reg.Shares	STK	0	6.454
GB00BHJYC057	InterContinental Hotels Group Reg.Shares	STK	6.436	6.436
GB0031638363	Intertek Group PLC Reg.Shares	STK	745	3.718
GB00BZ4BQC70	Johnson, Matthey PLC Reg.Shares	STK	0	3.777
JE00B6T5S470	Polymetal International PLC Reg.Shares	STK	14.137	14.137
HKD				
KYG2116J1085	China Conch Venture Hldgs Ltd. Reg.Shares	STK	0	40.500
KYG210961051	China Mengniu Dairy Co. Ltd. Reg.Shs Reg.S	STK	8.000	53.000
CNE100001SR9	China Vanke Co. Ltd. Reg.Shares H	STK	0	55.700
JPY				
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Reg.Shares	STK	7.097	7.097
SEK				
SE0001662230	Husqvarna AB Namn-Aktier B	STK	21.524	21.524
SGD				
SG1J26887955	Singapore Exchange Ltd. Reg.Shares	STK	0	31.888
USD				
US08579W1036	Berry Global Group Inc. Reg.Shares	STK	0	4.517
US0997241064	BorgWarner Inc. Reg.Shares	STK	905	5.060
US1696561059	Chipotle Mexican Grill Inc. Reg.Shares	STK	106	106
US2058871029	ConAgra Brands Inc. Reg.Shares	STK	1.134	7.791
US23331A1097	D.R. Horton Inc. Reg.Shares	STK	0	3.096
US2358511028	Danaher Corp. Reg.Shares	STK	1.229	1.229
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp. Reg.Shares	STK	0	2.367
US33616C1009	First Rep.Bank San Fr.(New) Reg.Shares	STK	0	1.911
US45168D1046	IDEXX Laboratories Inc. Reg.Shares	STK	692	692
BMG475671050	IHS Markit Ltd. Reg.Shares	STK	0	2.480
US45784P1012	Insulet Corporation Reg.Shares	STK	1.600	1.600
US48241A1051	KB Financial Group Inc. Reg.Shares (Spons.ADRs)	STK	3.797	9.610
US58155Q1031	McKesson Corp. Reg.Shares	STK	0	1.373
US6311031081	Nasdaq Inc. Reg.Shares	STK	1.715	1.715
US70432V1026	Paycom Software Inc. Reg.Shares	STK	0	656
US7433151039	Progressive Corp. Reg.Shares	STK	1.032	3.455
US8740541094	Take-Two Interactive Softw.Inc Reg.Shares	STK	190	1.540
US8807701029	Teradyne Inc. Reg.Shares	STK	340	2.776
US92763W1036	Vipshop Holdings Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)	STK	7.769	7.769
ZAR				
ZA0000013181	Anglo American Platinum Ltd. Reg.Shares	STK	0	3.405

LöwenPlus Chance

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
JPY				
JP3750500005	McDonald s Hldg Co.(Jap.) Ltd. Reg.Shares	STK	0	2.596
USD				
US29286U1079	Engie Brasil Energia S.A. Reg.Shs (Spons.ADRs)	STK	23.015	49.522
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
DKK				
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier	STK	366	1.331
SEK				
SE0008321293	NIBE Industrier AB Namn-Aktier B	STK	6.497	6.497
Andere Wertpapiere				
EUR				
NL0015000A04	Euronext N.V. Anrechte	STK	2.359	2.359

LöwenPlus Chance

Entwicklung des Fondsvermögens

		EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		11.852.070,00
Mittelzuflüsse	12.185.955,47	
Mittelrückflüsse	-693.368,63	
Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)		11.492.586,84
Ertragsausschüttung		-56.501,50
Ertragsausgleich		-579.729,63
Ordentlicher Aufwandsüberschuss		-33.795,38
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)*)		2.289.703,01
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)		2.535.909,05
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		27.500.242,39

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres	1.071.132,000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	946.352,000
Anzahl der zurückgezahlten Anteile	55.137,000
Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres	1.962.347,000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR	Anteilumlauf Stück
2018	2.578.663,54	8,61	299.517,684
2019	6.833.112,48	10,72	637.426,270
2020	11.852.070,00	11,06	1.071.132,000
2021	27.500.242,39	14,01	1.962.347,000

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

LöwenPlus Chance

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021 (inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
Erträge	
Dividenden	380.237,58
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-1.974,69
davon aus negativen Einlagezinsen	-1.979,47
davon aus positiven Einlagezinsen	4,78
Erträge aus Investmentanteilen	5.903,67
Ordentlicher Ertragsausgleich	157.338,63
Erträge insgesamt	541.505,19
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	386.854,65
Verwahrstellenvergütung**)	14.067,43
Taxe d'Abonnement	7.781,71
Zinsen aus Kreditaufnahmen	4,64
Sonstige Aufwendungen***)	2.382,11
davon aus EMIR-Kosten	58,50
Ordentlicher Aufwandsausgleich	164.210,03
Aufwendungen insgesamt	575.300,57
Ordentlicher Aufwandsüberschuss	-33.795,38
Netto realisiertes Ergebnis*)	1.703.101,98
Außerordentlicher Ertragsausgleich	586.601,03
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	2.289.703,01
Ertragsüberschuss	2.255.907,63
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses*)	2.535.909,05
Ergebnis des Geschäftsjahres	4.791.816,68

Gemäß Art. 15 Grundreglement in Verbindung mit Art. 7 Sonderreglement beträgt die Ausschüttung EUR 0,05 je Anteil und wird per 18. Februar 2022 mit Beschlussfassung vom 7. Februar 2022 vorgenommen.

Die vorgenannten Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote/ laufende Kosten (Ongoing Charges)) 2,32%.

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 60.946,30 EUR
- davon aus EMIR-Kosten: 0,00 EUR

*) Ergebnis-Zusammensetzung:
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier- und Devisengeschäften
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapier- und Devisengeschäften

**) In diesem Betrag enthalten ist die seit 1. April 2007 zu entrichtende gesetzliche Mehrwertsteuer i.H.v. 14% auf 20% der Verwahrstellenvergütung.

***) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Depotgebühren.

LöwenPlus Chance

Relativer VaR

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Verwaltungsgesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an. Die Limitauslastung berechnet sich als Verhältnis des VaR des Fonds zum VaR eines Referenzportfolios.

Zusammensetzung des Referenzportfolios:

100% EURO STOXX® NR in EUR

Maximalgrenze: 200,00%

Limitauslastung für das Marktrisiko

minimale Auslastung:	53,87%
maximale Auslastung:	166,97%
durchschnittliche Auslastung:	94,69%

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021 anhand des parametrischen Ansatzes berechnet. Der VaR wird mit einem Konfidenzintervall von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einer Zeitreihe von einem Jahr berechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft berechnet die Hebelwirkung in Übereinstimmung mit der Pressemitteilung 12/29 der CSSF v. 31.07.2012 sowohl nach dem Ansatz der Summe der Nominalen („Bruttomethode“) als auch auf Grundlage des Commitment-Ansatzes („Nettomethode“). Anteilinhaber sollten beachten, dass Derivate für verschiedene Zwecke eingesetzt werden können, insbesondere für Absicherungs- und Investmentzwecke. Die Berechnung der Hebelwirkung nach der Bruttomethode unterscheidet nicht zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des Derivateeinsatzes und liefert daher keine Indikation über den Risikogehalt des Fonds. Eine Indikation des Risikogehaltes des Fonds wird dagegen durch die Nettomethode gegeben, da sie auch den Einsatz von Derivaten zu Absicherungszwecken angemessen berücksichtigt.

Hebelwirkung im Geschäftsjahr

(Nettomethode)	(Bruttomethode)
0,0	0,0

Verwaltungsvergütung der in dem Teilfonds gehaltenen Investmentanteile per 31.12.2021, die den Zielfonds in der Berichtsperiode berechnet wurde.

	Verwaltungsvergütung in % p.a. per 31.12.2021
MUL-Lyx.MSCI WrI.ESG Le.E.U.E. Nam.-An. Acc	0,18
UBS(L)FS-MSCI World Soc. Resp. Nam.-Ant. A-dis	0,22
Xtr.(IE)-MSCI World ESG Reg.Shares 1C	0,10
iShsII-DJ Gl.Sustain.Scr.U.ETF Reg.Shs (Acc)	0,60
iShsIV-MSCI WLD.ESG.Enh.U.ETF Reg.Shares Acc.	0,20

Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeaufschläge für den Erwerb bzw. die Rückgabe von Investmentanteilen an anderen OGA wurden dem Teilfonds im Berichtszeitraum nicht berechnet.

Fondszusammensetzung.

	SIP Income in EUR	SIP Balanced in EUR	SIP Equity in EUR	SIP Bond in EUR
Vermögensaufstellung				
Wertpapiervermögen	18.788.205,89	22.504.077,40	17.438.755,44	80.684.685,38
Derivate	72.360,00	54.380,00	0,00	434.160,00
Bankguthaben/Geldmarktfonds	21.853,23	478.298,42	773.001,01	83.443,50
Sonstige Vermögensgegenstände	106.524,06	77.445,31	218,98	638.822,66
Sonstige Verbindlichkeiten	-16.041,85	-24.060,19	-23.252,69	-44.755,96
Fondsvermögen	18.972.901,33	23.090.140,94	18.188.722,74	81.796.355,58
Ertrags- und Aufwandsrechnung				
Erträge				
Erträge aus Investmentanteilen	38.641,65	84.308,20	108.626,95	21.739,38
Wertpapierzinsen	95.498,51	59.022,64	0,00	491.410,57
Bestandsprovisionen	100,40	220,57	285,06	0,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-2.871,82	-5.102,70	-4.981,81	-7.278,88
Dividenden	13.811,91	28.842,92	37.373,62	0,00
Ordentlicher Ertragsausgleich	-18.679,13	-6.542,58	-4.069,53	13.924,62
Erträge insgesamt	126.501,52	160.749,05	137.234,29	519.795,69
Aufwendungen				
Verwaltungsvergütung	195.607,75	282.226,66	269.556,68	410.843,65
Verwahrstellenvergütung	17.387,30	18.815,02	14.376,32	56.230,49
Taxe d' Abonnement	10.034,37	9.787,69	6.545,66	36.979,47
Zinsen aus Kreditaufnahmen	7,02	0,00	0,00	23,93
Sonstige Aufwendungen	11.817,72	12.004,12	9.456,05	37.769,95
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-31.129,15	-12.645,33	-9.422,75	8.563,90
Aufwendungen insgesamt	203.725,01	310.188,16	290.511,96	550.411,39
Ordentlicher Aufwandsüberschuss	-77.223,49	-149.439,11	-153.277,67	-30.615,70
Netto realisiertes Ergebnis	759.832,38	927.999,63	834.326,46	1.109.236,49
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-103.075,18	-46.460,75	-40.351,57	17.219,39
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	656.757,20	881.538,88	793.974,89	1.126.455,88
Ertragsüberschuss	579.533,71	732.099,77	640.697,22	1.095.840,18
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	-156.394,98	708.705,24	1.433.500,58	-2.641.721,41
Ergebnis des Geschäftsjahres	423.138,73	1.440.805,01	2.074.197,80	-1.545.881,23
Entwicklung des Fondsvermögens				
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	22.558.867,34	23.448.212,33	17.808.829,32	71.139.981,62
Mittelzuflüsse	1.587.151,54	1.552.004,06	251.561,13	40.105.483,07
Mittelrückflüsse	-5.475.785,34	-3.107.968,14	-1.693.053,86	-27.493.718,47
Mittelzuflüsse / -rückflüsse (netto)	-3.888.633,80	-1.555.964,08	-1.441.492,73	12.611.764,60
Ertragsausschüttung	-211.096,10	-283.270,32	-287.810,00	-386.929,30
Ertragsausgleich	90.625,16	40.358,00	34.998,35	-22.580,11
Ordentlicher Aufwandsüberschuss	-77.223,49	-149.439,11	-153.277,67	-30.615,70
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	656.757,20	881.538,88	793.974,89	1.126.455,88
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	-156.394,98	708.705,24	1.433.500,58	-2.641.721,41
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	18.972.901,33	23.090.140,94	18.188.722,74	81.796.355,58

Fondszusammensetzung.

	BLB Global Opportunities Fund in EUR	LöwenPlus Rendite in EUR	LöwenPlus Wachstum in EUR	LöwenPlus Chance in EUR
Vermögensaufstellung				
Wertpapiervermögen	34.225.702,34	20.644.726,90	49.075.996,55	26.928.257,41
Derivate	-713.225,78	-39.812,47	-138.654,45	0,00
Bankguthaben/Geldmarktfonds	874.731,74	2.964.763,38	3.738.527,16	609.197,97
Sonstige Vermögensgegenstände	1.070.942,64	200.580,56	656.848,30	11.784,23
Sonstige Verbindlichkeiten	-54.693,57	-36.101,51	-86.798,86	-48.997,22
Fondsvermögen	35.403.457,37	23.734.156,86	53.245.918,70	27.500.242,39
Ertrags- und Aufwandsrechnung				
Erträge				
Erträge aus Investmentanteilen	92.775,64	12.900,80	17.513,81	5.903,67
Wertpapierzinsen	0,00	91.704,95	122.262,97	0,00
Bestandsprovisionen	2.837,20	0,00	0,00	0,00
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-7.271,39	-12.706,02	-24.296,58	-1.974,69
Dividenden	136.180,08	140.709,02	669.226,76	380.237,58
Ordentlicher Ertragsausgleich	-11.278,28	43.749,35	87.230,75	157.338,63
Erträge insgesamt	213.243,25	276.358,10	871.937,71	541.505,19
Aufwendungen				
Verwaltungsvergütung	540.076,68	348.801,02	873.949,99	386.854,65
Verwahrstellenvergütung	29.000,12	15.502,29	35.800,10	14.067,43
Taxe d'Abonnement	11.230,95	9.189,99	21.366,36	7.781,71
Zinsen aus Kreditaufnahmen	66,64	3,07	0,22	4,64
Sonstige Aufwendungen	19.700,43	8.927,43	20.732,58	2.382,11
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-23.538,61	75.762,38	113.302,96	164.210,03
Aufwendungen insgesamt	576.536,21	458.186,18	1.065.152,21	575.300,57
Ordentlicher Aufwandsüberschuss	-363.292,96	-181.828,08	-193.214,50	-33.795,38
Netto realisiertes Ergebnis	3.890.388,52	612.345,51	3.360.104,17	1.703.101,98
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-191.942,00	86.030,59	319.522,69	586.601,03
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	3.698.446,52	698.376,10	3.679.626,86	2.289.703,01
Ertragsüberschuss	3.335.153,56	516.548,02	3.486.412,36	2.255.907,63
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	-237.456,57	678.034,08	2.768.646,05	2.535.909,05
Ergebnis des Geschäftsjahres	3.097.696,99	1.194.582,10	6.255.058,41	4.791.816,68
Entwicklung des Fondsvermögens				
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	36.097.035,94	15.965.246,27	37.432.450,58	11.852.070,00
Mittelzuflüsse	1.179.113,16	7.382.896,88	11.952.776,23	12.185.955,47
Mittelrückflüsse	-5.086.866,94	-427.480,23	-1.736.264,04	-693.368,63
Mittelzuflüsse / -rückflüsse (netto)	-3.907.753,78	6.955.416,65	10.216.512,19	11.492.586,84
Ertragsausschüttung	-63.203,45	-327.070,60	-364.652,00	-56.501,50
Ertragsausgleich	179.681,67	-54.017,56	-293.450,48	-579.729,63
Ordentlicher Aufwandsüberschuss	-363.292,96	-181.828,08	-193.214,50	-33.795,38
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	3.698.446,52	698.376,10	3.679.626,86	2.289.703,01
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	-237.456,57	678.034,08	2.768.646,05	2.535.909,05
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	35.403.457,37	23.734.156,86	53.245.918,70	27.500.242,39

Fondszusammensetzung.

	Gesamt in EUR
Vermögensaufstellung	
Wertpapiervermögen	270.290.407,31
Derivate	-330.792,70
Bankguthaben/Geldmarktfonds	9.543.816,41
Sonstige Vermögensgegenstände	2.763.166,74
Sonstige Verbindlichkeiten	-334.701,85
Fondsvermögen	281.931.895,91
Ertrags- und Aufwandsrechnung	
Erträge	
Erträge aus Investmentanteilen	382.410,10
Wertpapierzinsen	859.899,64
Bestandsprovisionen	3.443,23
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-66.483,89
Dividenden	1.406.381,89
Ordentlicher Ertragsausgleich	261.673,83
Erträge insgesamt	2.847.324,80
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	3.307.917,08
Verwahrstellenvergütung	201.179,07
Taxe d' Abonnement	112.916,20
Zinsen aus Kreditaufnahmen	105,52
Sonstige Aufwendungen	122.790,39
Ordentlicher Aufwandsausgleich	285.103,43
Aufwendungen insgesamt	4.030.011,69
Ordentlicher Aufwandsüberschuss	-1.182.686,89
Netto realisiertes Ergebnis	13.197.335,14
Außerordentlicher Ertragsausgleich	627.544,20
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	13.824.879,34
Ertragsüberschuss	12.642.192,45
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	5.089.222,04
Ergebnis des Geschäftsjahres	17.731.414,49
Entwicklung des Fondsvermögens	
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	236.302.693,40
Mittelzuflüsse	76.196.941,54
Mittelrückflüsse	-45.714.505,65
Mittelzuflüsse / -rückflüsse (netto)	30.482.435,89
Ertragsausschüttung	-1.980.533,27
Ertragsausgleich	-604.114,60
Ordentlicher Aufwandsüberschuss	-1.182.686,89
Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	13.824.879,34
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	5.089.222,04
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	281.931.895,91

Anhang.

Angaben zu Bewertungsverfahren

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzvolumina an einer anderen Börse mit gleicher Kursnotierungswährung nicht höher sind. Für Aktien, aktienähnliche Genussscheine und Unternehmensbeteiligungen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

Für die Bewertung von Renten, rentenähnlichen Genussscheinen und Zertifikaten, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind, wird grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs zugrunde gelegt. Renten, rentenähnliche Genussscheine und Zertifikate, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mit marktnahen Kursstellungen (in der Regel Brokerquotes, alternativ mit sonstigen Preisquellen) bewertet, welche auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden. Die Bewertung von Schuldscheindarlehen erfolgt in der Regel mit Modellbewertungen, die von externen Dienstleistern bezogen und auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden.

Investmentanteile

Investmentanteile werden zum letzten von der Investmentgesellschaft festgestellten Rücknahmepreis bewertet, sofern dieser aktuell und verlässlich ist. Exchange-traded funds (ETFs) werden mit dem zuletzt verfügbaren Börsenkurs bewertet.

Derivate

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Futures und Optionen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mit Verkehrswerten bewertet, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Black-Scholes-Merton) ermittelt werden. Die Bewertung von Swaps erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Discounted-Cash-Flow-Verfahren) ermittelt werden. Devisentermingeschäfte werden nach der Forward Point Methode bewertet.

Bankguthaben

Bankguthaben wird zum Nennwert bewertet.

Sonstiges

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen Devisenkursen (i.d.R. Reuters-Fixing) umgerechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen für die Tätigkeit als Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf die Hauptverwaltung und die Anlagenverwaltung ein Entgelt („Verwaltungsvergütung“), das anteilig monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen während des betreffenden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann dem Fondsvermögen bis zur Höhe von jährlich 0,10% des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens die an Dritte gezahlten Vergütungen und Entgelte belasten für

- die Verwaltung von Sicherheiten für Derivate-Geschäfte (sog. Collateral-Management), sowie
- Leistungen im Rahmen der Erfüllung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (europäische Marktinfrastrukturverordnung – sog. EMIR), unter anderem für das zentrale Clearing von OTC-Derivaten und Meldungen an Transaktionsregister einschließlich Kosten für Rechtsträger-Kennungen.

Die Verwahrstelle hat gegen das Fondsvermögen Anspruch auf die folgenden mit der Verwaltungsgesellschaft vereinbarten Honorare:

a) ein Entgelt für die Tätigkeit als Verwahrstelle, das anteilig monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen des Fonds während des betreffenden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist;

b) Bearbeitungsgebühren für jede Transaktion für Rechnung des Fonds in Höhe der in Luxemburg banküblichen Gebühren;

Die tatsächlich erhobene, gestaffelte Verwahrstellenvergütung ergibt sich derzeit wie folgt:

- 0,08 % für die ersten 50 Mio. Euro des jeweiligen durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögens,
- 0,06 % für die 50 Mio. Euro übersteigenden Beträge bis zu einem jeweiligen durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögen von 250 Mio. Euro,
- 0,05 % für die 250 Mio. Euro übersteigenden Beträge des jeweiligen durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögens.

Die Steuer auf das Fondsvermögen („Taxe d’abonnement“, derzeit 0,01% p.a. Anteilklasse I des Teilfonds BLB Global Opportunities Fund sowie 0,05% p.a. Anteilklassen A und T des Teilfonds BLB Global Opportunities Fund und alle anderen Teilfonds) ist vierteljährlich nachträglich auf das Fondsvermögen (soweit es nicht in Luxemburger Investmentfonds, die der „Taxe d’abonnement“ unterliegen, angelegt ist) zu berechnen und auszuführen.

Die Ertragsverwendung sowie weitere Modalitäten entnehmen Sie bitte der nachfolgenden Tabelle.

SIP			
	Verwaltungsvergütung	Verwahrstellenvergütung	Ertragsverwendung
SIP Income	bis zu 1,20% p.a., derzeit 0,90% p.a.	gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe oben	Ausschüttung
SIP Balanced	bis zu 1,50% p.a., derzeit 1,20% p.a.	gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe oben	Ausschüttung
SIP Equity	bis zu 2,00% p.a., derzeit 1,50% p.a.	gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe oben	Ausschüttung
SIP Bond Anteilklasse A	bis zu 1,00% p.a., derzeit 0,60% p.a.	gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe oben	Ausschüttung
SIP Bond Anteilklasse V	bis zu 0,80% p.a., derzeit 0,40% p.a.	gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe oben	Ausschüttung
BLB Global Opportunities Fund Anteilklasse A	bis zu 2,00% p.a., derzeit 1,50% p.a.	gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe oben	Ausschüttung
BLB Global Opportunities Fund Anteilklasse I	bis zu 1,25% p.a., derzeit 0,85% p.a.	gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe oben	Ausschüttung
BLB Global Opportunities Fund Anteilklasse T	bis zu 2,00% p.a., derzeit 1,50% p.a.	gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe oben	Thesaurierung
LöwenPlus Rendite	bis zu 1,80% p.a., derzeit 1,80% p.a.	gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe oben	Ausschüttung
LöwenPlus Wachstum	bis zu 1,95% p.a., derzeit 1,95% p.a.	gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe oben	Ausschüttung
LöwenPlus Chance	bis zu 2,20% p.a., derzeit 2,20% p.a.	gestaffelte Vergütungsstruktur, siehe oben	Ausschüttung

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Deka Vermögensmanagement GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungssysteme. Zudem gilt die für alle Unternehmen der Deka-Gruppe verbindliche Vergütungsrichtlinie, die gruppenweite Standards für die Ausgestaltung der Vergütungssysteme definiert. Sie enthält die Grundsätze zur Vergütung und die maßgeblichen Vergütungsparameter.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch einen unabhängigen Vergütungsausschuss, das „Managementkomitee Vergütung“ (MKV) der Deka-Gruppe, auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung überprüft.

Vergütungskomponenten

Das Vergütungssystem der Deka Vermögensmanagement GmbH umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.

Für die Mitarbeiter und Geschäftsführung der Deka Vermögensmanagement GmbH findet eine maximale Obergrenze für den Gesamtbetrag der variablen Vergütung in Höhe von 200 Prozent der fixen Vergütung Anwendung.

Weitere sonstige Zuwendungen im Sinne von Vergütung, wie z.B. Anlageerfolgsprämien, werden bei der Deka Vermögensmanagement GmbH nicht gewährt.

Bemessung des Bonuspools

Der Bonuspool leitet sich - unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Deka Vermögensmanagement GmbH - aus dem vom Konzernvorstand der DekaBank Deutsche Girozentrale nach Maßgabe von § 45 Abs. 2 Nr. 5a KWG festgelegten Bonuspool der Deka-Gruppe ab und kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden.

Bei der Bemessung der variablen Vergütung sind grundsätzlich der individuelle Erfolgsbeitrag des Mitarbeiters, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit des Mitarbeiters, der Erfolgsbeitrag der Deka Vermögensmanagement GmbH bzw. die Wertentwicklung der von dieser verwalteten Investmentvermögen sowie der Gesamterfolg der Deka-Gruppe zu berücksichtigen. Zur Bemessung des individuellen Erfolgsbeitrags des Mitarbeiters werden sowohl quantitative als auch qualitative Kriterien verwendet, wie z.B. Qualifikationen, Kundenzufriedenheit. Negative Erfolgsbeiträge verringern die Höhe der variablen Vergütung. Die Erfolgsbeiträge werden anhand der Erfüllung von Zielvorgaben ermittelt. Für Mitarbeiter im Unternehmenserfolgsmodell wird zur Bemessung

der variablen Vergütung ausschliesslich der Unternehmenserfolg der Deka-Gruppe (ohne individuelle Zielvorgabe) herangezogen

Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeiter erfolgt durch die Geschäftsführung. Die Vergütung der Geschäftsführung wird durch den Aufsichtsrat festgelegt.

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern

Die variable Vergütung der Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und von Mitarbeitern, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, sowie bestimmten weiteren Mitarbeitern (zusammen als **„risikorelevante Mitarbeiter“**) unterliegt folgenden Regelungen:

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeiter ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deka-Gruppe ermittelt.
- Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitern unterhalb der Geschäftsführungs-Ebene beträgt der aufgeschobene Anteil 40 Prozent der variablen Vergütung und wird über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.
- Jeweils 50 Prozent der sofort zahlbaren und der aufgeschobenen Vergütung werden in Form von Instrumenten gewährt, deren Wertentwicklung von der nachhaltigen Wertentwicklung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Unternehmenswertentwicklung der Deka-Gruppe abhängt. Diese nachhaltigen Instrumente unterliegen nach Eintritt der Unverfallbarkeit einer Sperrfrist von einem Jahr.
- Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während der Wartezeit risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters, der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. der von dieser verwalteten Investmentvermögen oder der Deka-Gruppe gekürzt werden oder komplett entfallen. Jeweils am Ende eines Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar. Der unverfallbar gewordene Baranteil wird zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt, die unverfallbar gewordenen nachhaltigen Instrumente werden erst nach Ablauf der Sperrfrist ausgezahlt.
- Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 75 TEUR

nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2020 fand

im Rahmen der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Angemessenheitsprüfung des MKV statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden. Das Vergütungssystem der Deka Vermögensmanagement GmbH war im Geschäftsjahr 2020 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Vermögensmanagement GmbH* gezahlten Mitarbeitervergütung	10.688.246,66 EUR
davon feste Vergütung	9.014.758,69 EUR
davon variable Vergütung	1.673.487,97 EUR
Zahl der Mitarbeiter der KVG	106
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Vermögensmanagement GmbH* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen**	1.330.053,90 EUR
davon Geschäftsführung	1.038.696,90 EUR
davon weitere Risktaker	0,00 EUR
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	0,00 EUR
davon Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführung und Risktaker	291.357,00 EUR

* Mitarbeiterwechsel innerhalb der Deka-Gruppe werden einheitlich gemäß gruppenweitem Vergütungsbericht dargestellt

** weitere Risktaker: alle sonstigen Risktaker, die nicht Geschäftsführung oder Risktaker mit Kontrollfunktionen sind.

Mitarbeiter in Kontrollfunktionen: Mitarbeiter in Kontrollfunktionen, die als Risktaker identifiziert wurden oder sich auf derselben Einkommensstufe wie Risktaker oder Geschäftsführung befinden

Luxemburg, den 22. April 2022
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main
Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg
Die Geschäftsführung

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE.

An die Anteilhaber des
SIP

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des SIP und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung, der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigelegte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des SIP und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns

erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die die Geschäftsführung als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einzelne seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit

einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlusserstellungsprozesses.

Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems

des Fonds abzugeben.

- Beurteilen wir die Angemessenheit der von der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschliesslich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschliesslich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 26. April 2022

KPMG Luxembourg, Société anonyme

Cabinet de révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Valeria Merkel

Besteuerung der Erträge.

Der Fonds ist als Zweckvermögen grundsätzlich von der Körperschaft- und Gewerbesteuer befreit. Er ist jedoch partiell körperschaftsteuerpflichtig mit seinen inländischen Beteiligungseinnahmen und sonstigen inländischen Einkünften im Sinne der beschränkten Einkommensteuerpflicht mit Ausnahme von Gewinnen aus dem Verkauf von Anteilen an Kapitalgesellschaften. Der Steuersatz beträgt 15 Prozent. Soweit die steuerpflichtigen Einkünfte im Wege des Kapitalertragsteuerabzugs erhoben werden, umfasst der Steuersatz von 15 Prozent bereits den Solidaritätszuschlag.

Die Investorserträge werden jedoch beim Privatanleger als Einkünfte aus Kapitalvermögen der Einkommensteuer unterworfen, soweit diese zusammen mit sonstigen Kapitalerträgen den Sparer-Pauschbetrag von jährlich 801,- Euro (für Alleinstehende oder getrennt veranlagte Ehegatten) bzw. 1.602,- Euro (für zusammen veranlagte Ehegatten) übersteigen.

Einkünfte aus Kapitalvermögen unterliegen grundsätzlich einem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer). Zu den Einkünften aus Kapitalvermögen gehören auch die Erträge aus Investmentfonds (Investmenterträge), d.h. die Ausschüttungen des Fonds, die Vorabpauschalen und die Gewinne aus der Veräußerung der Anteile.

Der Steuerabzug hat für den Privatanleger grundsätzlich Abgeltungswirkung (sog. Abgeltungssteuer), sodass die Einkünfte aus Kapitalvermögen regelmäßig nicht in der Einkommensteuererklärung anzugeben sind. Bei der Vornahme des Steuerabzugs werden durch die depotführende Stelle grundsätzlich bereits Verlustverrechnungen vorgenommen und aus der Direktanlage stammende ausländische Quellensteuern angerechnet.

Der Steuerabzug hat u.a. aber dann keine Abgeltungswirkung, wenn der persönliche Steuersatz geringer ist als der Abgeltungssatz von 25 Prozent. In diesem Fall können die Einkünfte aus Kapitalvermögen in der Einkommensteuererklärung angegeben werden. Das Finanzamt setzt dann den niedrigeren persönlichen Steuersatz an und rechnet auf die persönliche Steuerschuld den vorgenommenen Steuerabzug an (sog. Günstigerprüfung).

Sofern Einkünfte aus Kapitalvermögen keinem Steuerabzug unterliegen haben (weil z.B. ein Gewinn aus der Veräußerung von Fondsanteilen in einem ausländischen Depot erzielt wird), sind diese in der Steuererklärung anzugeben. Im Rahmen der Veranlagung unterliegen die Einkünfte aus Kapitalvermögen dann ebenfalls dem Abgeltungssatz von 25 Prozent oder dem niedrigeren persönlichen Steuersatz.

Sofern sich die Anteile im Betriebsvermögen befinden, werden die Erträge als Betriebseinnahmen steuerlich erfasst.

Anteile im Privatvermögen (Steuerinländer)

Ausschüttungen

Ausschüttungen des Fonds sind grundsätzlich steuerpflichtig. Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, sind 30 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei. Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, dann sind 15 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei. Die steuerpflichtigen Ausschüttungen unterliegen i.d.R. dem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer).

Vom Steuerabzug kann Abstand genommen werden, wenn der Anleger Steuerinländer ist und einen Freistellungsauftrag vorlegt, sofern die steuerpflichtigen Ertragsteile 801,- Euro bei Einzelveranlagung bzw. 1.602,- Euro bei Zusammenveranlagung von Ehegatten nicht übersteigen.

Entsprechendes gilt auch bei Vorlage einer Bescheinigung für Personen, die voraussichtlich nicht zur Einkommensteuer veranlagt werden (sogenannte Nichtveranlagungsbescheinigung, nachfolgend „NV-Bescheinigung“).

Verwahrt der inländische Anleger die Anteile in einem inländischen Depot, so nimmt die depotführende Stelle als Zahlstelle vom Steuerabzug Abstand, wenn ihr vor dem festgelegten Ausschüttungstermin ein in ausreichender Höhe ausgestellter Freistellungsauftrag nach amtlichem Muster oder eine NV-Bescheinigung, die vom Finanzamt für die Dauer von maximal drei Jahren erteilt wird, vorgelegt wird. In diesem Fall erhält der Anleger die gesamte Ausschüttung ungekürzt gutgeschrieben.

Vorabpauschalen

Die Vorabpauschale ist der Betrag, um den die Ausschüttungen des Fonds innerhalb eines Kalenderjahrs den Basisertrag für dieses Kalenderjahr unterschreiten. Der Basisertrag wird durch Multiplikation des Rücknahmepreises des Anteils zu Beginn eines Kalenderjahrs mit 70 Prozent des Basiszinses, der aus der langfristig erzielbaren Rendite öffentlicher Anleihen abgeleitet wird, ermittelt. Der Basisertrag ist auf den Mehrbetrag begrenzt, der sich zwischen dem ersten und dem letzten im Kalenderjahr festgesetzten Rücknahmepreis zuzüglich der Ausschüttungen innerhalb des Kalenderjahrs ergibt. Im Jahr des Erwerbs der Anteile vermindert sich die Vorabpauschale um ein Zwölftel für jeden vollen Monat, der dem Monat des Erwerbs vorangeht. Die Vorabpauschale gilt am ersten Werktag des folgenden Kalenderjahres als zugeflossen.

Vorabpauschalen sind grundsätzlich steuerpflichtig. Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, sind 30 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei. Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, sind 15 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei. Die steuerpflichtigen Vorabpauschalen unterliegen i.d.R. dem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer).

Vom Steuerabzug kann Abstand genommen werden, wenn der Anleger Steuerinländer ist und einen Freistellungsauftrag vorlegt, sofern die steuerpflichtigen Ertragsteile 801,– Euro bei Einzelveranlagung bzw. 1.602,– Euro bei Zusammenveranlagung von Ehegatten nicht übersteigen. Entsprechendes gilt auch bei Vorlage einer NV-Bescheinigung.

Verwahrt der inländische Anleger die Anteile in einem inländischen Depot, so nimmt die depotführende Stelle als Zahlstelle vom Steuerabzug Abstand, wenn ihr vor dem Zuflusszeitpunkt ein in ausreichender Höhe ausgestellter Freistellungsauftrag nach amtlichem Muster oder eine NV-Bescheinigung, die vom Finanzamt für die Dauer von maximal drei Jahren erteilt wird, vorgelegt wird. In diesem Fall wird keine Steuer abgeführt. Andernfalls hat der Anleger der inländischen depotführenden Stelle den Betrag der abzuführenden Steuer zur Verfügung zu stellen. Zu diesem Zweck darf die depotführende Stelle den Betrag der abzuführenden Steuer von einem bei ihr unterhaltenen und auf den Namen des Anlegers lautenden Konto ohne Einwilligung des Anlegers einziehen. Soweit der Anleger nicht vor Zufluss der Vorabpauschale widerspricht, darf die depotführende Stelle insoweit den Betrag der abzuführenden Steuer von einem auf den Namen des Anlegers lautenden Konto einziehen, wie ein mit dem Anleger vereinbarter Kontokorrentkredit für dieses Konto nicht in Anspruch genommen wurde. Soweit der Anleger seiner Verpflichtung, den Betrag der abzuführenden Steuer der inländischen depotführenden Stelle zur Verfügung zu stellen, nicht nachkommt, hat die depotführende Stelle dies dem für sie zuständigen Finanzamt anzuzeigen. Der Anleger muss in diesem Fall die Vorabpauschale insoweit in seiner Einkommensteuererklärung angeben.

Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene

Werden Anteile an dem Fonds nach dem 31. Dezember 2017 veräußert, unterliegt der Veräußerungsgewinn dem Abgeltungssatz von 25 Prozent. Dies gilt sowohl für Anteile, die vor dem 1. Januar 2018 erworben wurden und die zum 31. Dezember 2017 als veräußert und zum 1. Januar 2018 wieder als angeschafft gelten, als auch für nach dem 31. Dezember 2017 erworbene Anteile. Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, sind 30 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei. Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, dann sind 15 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei.

Bei Gewinnen aus dem Verkauf von Anteilen, die vor dem 1. Januar 2018 erworben wurden und die zum 31. Dezember 2017 als veräußert und zum 1. Januar 2018 wieder als angeschafft gelten, ist zu beachten, dass im Zeitpunkt der tatsächlichen Veräußerung auch die Gewinne aus der zum 31. Dezember 2017 erfolgten fiktiven Veräußerung zu versteuern sind, falls die Anteile tatsächlich nach dem 31. Dezember 2008 erworben worden sind.

Sofern die Anteile in einem inländischen Depot verwahrt werden, nimmt die depotführende Stelle den Steuerabzug unter Berücksichtigung etwaiger Teilfreistellungen vor. Der Steuerabzug von

25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer) kann durch die Vorlage eines ausreichenden Freistellungsauftrags bzw. einer NV-Bescheinigung vermieden werden. Werden solche Anteile von einem Privatanleger mit Verlust veräußert, dann ist der Verlust mit anderen positiven Einkünften aus Kapitalvermögen verrechenbar. Sofern die Anteile in einem inländischen Depot verwahrt werden und bei derselben depotführenden Stelle im selben Kalenderjahr positive Einkünfte aus Kapitalvermögen erzielt wurden, nimmt die depotführende Stelle die Verlustverrechnung vor.

Bei einer Veräußerung der vor dem 1. Januar 2009 erworbenen Fondsanteile nach dem 31. Dezember 2017 ist der Gewinn, der nach dem 31. Dezember 2017 entsteht, bei Privatanlegern grundsätzlich bis zu einem Betrag von 100.000 Euro steuerfrei. Dieser Freibetrag kann nur in Anspruch genommen werden, wenn diese Gewinne gegenüber dem für den Anleger zuständigen Finanzamt erklärt werden.

Bei der Ermittlung des Veräußerungsgewinns ist der Gewinn um die während der Besitzzeit angesetzten Vorabpauschalen zu mindern.

Anteile im Betriebsvermögen (Steuerinländer)

Erstattung der Körperschaftsteuer des Fonds

Ist der Anleger eine inländische Körperschaft, Personenvereinigung oder Vermögensmasse, die nach der Satzung, dem Stiftungsgeschäft oder der sonstigen Verfassung und nach der tatsächlichen Geschäftsführung ausschließlich und unmittelbar gemeinnützigen, mildtätigen oder kirchlichen Zwecken dient oder eine Stiftung des öffentlichen Rechts, die ausschließlich und unmittelbar gemeinnützigen oder mildtätigen Zwecken dient, oder eine juristische Person des öffentlichen Rechts, die ausschließlich und unmittelbar kirchlichen Zwecken dient, dann erhält er auf Antrag vom Fonds die auf der Fondsebene angefallene Körperschaftsteuer anteilig für seine Besitzzeit erstattet; dies gilt nicht, wenn die Anteile in einem wirtschaftlichen Geschäftsbetrieb gehalten werden. Dasselbe gilt für vergleichbare ausländische Anleger mit Sitz und Geschäftsleitung in einem Amts- und Beitreibungshilfe leistenden ausländischen Staat. Die Erstattung setzt voraus, dass der Anleger seit mindestens drei Monaten vor dem Zufluss der körperschaftsteuerpflichtigen Erträge des Fonds zivilrechtlicher und wirtschaftlicher Eigentümer der Anteile ist, ohne dass eine Verpflichtung zur Übertragung der Anteile auf eine andere Person besteht. Ferner setzt die Erstattung im Hinblick auf die auf der Fondsebene angefallene Körperschaftsteuer auf deutsche Dividenden und Erträge aus deutschen eigenkapitalähnlichen Genussrechten im Wesentlichen voraus, dass deutsche Aktien und deutsche eigenkapitalähnliche Genussrechte vom Fonds als wirtschaftlichem Eigentümer ununterbrochen 45 Tage innerhalb von 45 Tagen vor und nach dem Fälligkeitszeitpunkt der Kapitalerträge gehalten wurden und in diesen 45 Tagen ununterbrochen Mindestwertänderungsrisiken i.H.v. 70 Prozent bestanden.

Dem Antrag sind Nachweise über die Steuerbefreiung und ein von der depotführenden Stelle ausgestellter Investmentanteil-Bestandsnachweis beizufügen. Der Investmentanteil-Bestandsnachweis ist eine nach amtlichem Muster erstellte Bescheinigung über den Umfang der durchgehend während des Kalenderjahres vom Anleger gehaltenen Anteile sowie den Zeitpunkt und Umfang des Erwerbs und der Veräußerung von Anteilen während des Kalenderjahres.

Aufgrund der hohen Komplexität der Regelung erscheint die Hinzuziehung eines steuerlichen Beraters sinnvoll.

Ausschüttungen

Ausschüttungen des Fonds sind grundsätzlich einkommen- bzw. körperschaftsteuer- und gewerbsteuerpflichtig. Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, sind 60 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 30 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 80 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 40 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 30 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 15 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer.

Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, sind 30 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 15 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 40 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 20 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 15 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 7,5 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer.

Die Ausschüttungen unterliegen i.d.R. dem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag). Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, wird beim Steuerabzug die Teilfreistellung von 30 Prozent berücksichtigt. Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, wird beim Steuerabzug die Teilfreistellung von 15 Prozent berücksichtigt.

Vorabpauschalen

Die Vorabpauschale ist der Betrag, um den die Ausschüttungen des Fonds innerhalb eines Kalenderjahrs den Basisertrag für dieses Kalenderjahr unterschreiten. Der Basisertrag wird durch Multiplikation des Rücknahmepreises des Anteils zu Beginn eines Kalenderjahrs mit 70 Prozent des Basiszinses, der aus der langfristig erzielbaren Rendite öffentlicher Anleihen abgeleitet wird, ermittelt. Der Basisertrag ist auf den Mehrbetrag begrenzt, der sich zwischen dem ersten und dem letzten im Kalenderjahr festgesetzten Rücknahmepreis zuzüglich der Ausschüttungen innerhalb des Kalenderjahrs ergibt. Im Jahr des Erwerbs der Anteile vermindert sich die Vorabpauschale um ein Zwölftel für jeden vollen Monat, der dem Monat des Erwerbs vorangeht. Die Vorabpauschale gilt am ersten Werktag des folgenden Kalenderjahres als zugeflossen.

Vorabpauschalen sind grundsätzlich einkommen- bzw. körperschaftsteuer- und gewerbsteuerpflichtig. Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, sind 60 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 30 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 80 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 40 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 30 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 15 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer.

Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, sind 30 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 15 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 40 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 20 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 15 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 7,5 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer.

Die Vorabpauschalen unterliegen i.d.R. dem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag). Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, wird beim Steuerabzug die Teilfreistellung von 30 Prozent berücksichtigt. Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen

Mischfonds, wird beim Steuerabzug die Teilfreistellung von 15 Prozent berücksichtigt.

Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene

Gewinne aus der Veräußerung der Anteile unterliegen grundsätzlich der Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer und der Gewerbesteuer. Bei der Ermittlung des Veräußerungsgewinns ist der Gewinn um die während der Besitzzeit angesetzten Vorabpauschalen zu mindern.

Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, sind 60 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 30 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 80 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 40 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 30 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 15 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer.

Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, sind 30 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 15 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 40 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 20 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 15 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 7,5 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer.

Die Gewinne aus der Veräußerung der Anteile unterliegen i.d.R. keinem Steuerabzug.

Negative steuerliche Erträge

Eine direkte Zurechnung der negativen steuerlichen Erträge auf den Anleger ist nicht möglich.

Abwicklungsbesteuerung

Während der Abwicklung des Fonds gelten Ausschüttungen nur insoweit als Ertrag, wie in ihnen der Wertzuwachs eines Kalenderjahres enthalten ist.

Steuerausländer

Verwahrt ein Steuerausländer die Fondsanteile im Depot bei einer inländischen depotführenden Stelle, wird vom Steuerabzug auf Ausschüttungen, Vorabpauschalen und Gewinne aus der Veräußerung der Anteile Abstand genommen, sofern er seine steuerliche Ausländereigenschaft nachweist. Sofern die Ausländereigenschaft der depotführenden Stelle nicht bekannt bzw. nicht rechtzeitig nachgewiesen wird, ist der ausländische Anleger gezwungen, die Erstattung des Steuerabzugs entsprechend der Abgabenordnung (§ 37 Abs. 2 AO) zu beantragen. Zuständig ist das für die depotführende Stelle zuständige Finanzamt.

Solidaritätszuschlag

Auf den auf Ausschüttungen, Vorabpauschalen und Gewinnen aus der Veräußerung von Anteilen abzuführenden Steuerabzug ist ein Solidaritätszuschlag in Höhe von 5,5 Prozent zu erheben. Der Solidaritätszuschlag ist bei der Einkommensteuer und Körperschaftsteuer anrechenbar.

Kirchensteuer

Soweit die Einkommensteuer bereits von einer inländischen depotführenden Stelle (Abzugsverpflichteter) durch den Steuerabzug erhoben wird, wird die darauf entfallende Kirchensteuer nach dem Kirchensteuersatz der Religionsgemeinschaft, der der Kirchensteuerpflichtige angehört, regelmäßig als Zuschlag zum Steuerabzug erhoben. Die Abzugsfähigkeit der Kirchensteuer als Sonderausgabe wird bereits beim Steuerabzug mindernd berücksichtigt.

Ausländische Quellensteuer

Auf die ausländischen Erträge des Fonds wird teilweise in den Herkunftsländern Quellensteuer einbehalten. Diese Quellensteuer kann bei den Anlegern nicht steuermindernd berücksichtigt werden.

Folgen der Verschmelzung von Sondervermögen

In den Fällen der Verschmelzung eines inländischen Sondervermögens auf ein anderes inländisches Sondervermögen kommt es weder auf der Ebene der Anleger noch auf der Ebene der beteiligten Sondervermögen zu einer Aufdeckung von stillen Reserven, d.h. dieser Vorgang ist steuerneutral. Das Gleiche gilt für die Übertragung aller Vermögensgegenstände eines inländischen Sondervermögens auf eine inländische Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital oder ein Teilgesellschaftsvermögen einer inländischen Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital. Erhalten die Anleger des

übertragenden Sondervermögens eine im Verschmelzungsplan vorgesehene Barzahlung (§ 190 Abs. 2 Nr. 2 KAGB), ist diese wie eine Ausschüttung zu behandeln.

Automatischer Informationsaustausch in Steuersachen

Die Bedeutung des automatischen Austauschs von Informationen zur Bekämpfung von grenzüberschreitendem Steuerbetrug und grenzüberschreitender Steuerhinterziehung hat auf internationaler Ebene in den letzten Jahren stark zugenommen. Die OECD hat daher im Auftrag der G20 in 2014 einen globalen Standard für den automatischen Informationsaustausch über Finanzkonten in Steuersachen veröffentlicht (Common Reporting Standard, im Folgenden „CRS“). Der CRS wurde von mehr als 90 Staaten (teilnehmende Staaten) im Wege eines multilateralen Abkommens vereinbart. Außerdem wurde er Ende 2014 mit der Richtlinie 2014/107/EU des Rates vom 9. Dezember 2014 in die Richtlinie 2011/16/EU bezüglich der Verpflichtung zum automatischen Austausch von Informationen im Bereich der Besteuerung integriert. Die teilnehmenden Staaten (alle Mitgliedstaaten der EU sowie etliche Drittstaaten) wenden den CRS grundsätzlich ab 2016 mit Meldepflichten ab 2017 an. Lediglich einzelnen Staaten (z.B. Österreich und der Schweiz) wird es gestattet, den CRS ein Jahr später anzuwenden. Deutschland hat den CRS mit dem Finanzkonten-Informationsaustauschgesetz vom 21. Dezember 2015 in deutsches Recht umgesetzt und wendet diesen ab 2016 an.

Mit dem CRS werden meldende Finanzinstitute (im Wesentlichen Kreditinstitute) dazu verpflichtet, bestimmte Informationen über ihre Kunden einzuholen. Handelt es sich bei den Kunden (natürliche Personen oder Rechtsträger) um in anderen teilnehmenden Staaten ansässige meldepflichtige Personen (dazu zählen nicht z.B. börsennotierte Kapitalgesellschaften oder Finanzinstitute), werden deren Konten und Depots als meldepflichtige Konten eingestuft. Die meldenden Finanzinstitute werden dann für jedes meldepflichtige Konto bestimmte Informationen an ihre Heimatsteuerbehörde übermitteln. Diese übermitteln die Informationen dann an die Heimatsteuerbehörde des Kunden.

Bei den zu übermittelnden Informationen handelt es sich im Wesentlichen um die persönlichen Daten des meldepflichtigen Kunden (Name; Anschrift; Steueridentifikationsnummer;

Geburtsdatum und Geburtsort (bei natürlichen Personen); Ansässigkeitsstaat) sowie um Informationen zu den Konten und Depots (z.B. Kontonummer; Kontosaldo oder Kontowert; Gesamtbruttobetrag der Erträge wie Zinsen, Dividenden oder Ausschüttungen von Investmentfonds; Gesamtbruttoerlöse aus der Veräußerung oder Rückgabe von Finanzvermögen (einschließlich Fondsanteilen)).

Konkret betroffen sind folglich meldepflichtige Anleger, die ein Konto und/oder Depot bei einem Kreditinstitut unterhalten, das in einem teilnehmenden Staat ansässig ist. Daher werden deutsche Kreditinstitute Informationen über Anleger, die in anderen teilnehmenden Staaten ansässig sind, an das Bundeszentralamt für Steuern melden, das die Informationen an die jeweiligen Steuerbehörden der Ansässigkeitsstaaten der Anleger weiterleitet. Entsprechend werden Kreditinstitute in anderen teilnehmenden Staaten Informationen über Anleger, die in Deutschland ansässig sind, an ihre jeweilige Heimatsteuerbehörde melden, die die Informationen an das Bundeszentralamt für Steuern weiterleitet. Zuletzt ist es denkbar, dass in anderen teilnehmenden Staaten ansässige Kreditinstitute Informationen über Anleger, die in wiederum anderen teilnehmenden Staaten ansässig sind, an ihre jeweilige Heimatsteuerbehörde melden, die die Informationen an die jeweiligen Steuerbehörden der Ansässigkeitsstaaten der Anleger weiterleitet.

Rechtliche Hinweise

Diese steuerlichen Hinweise sollen einen Überblick über die steuerlichen Folgen der Fondsanlage vermitteln. Sie können nicht alle steuerlichen Aspekte behandeln, die sich aus der individuellen Situation des Anlegers ergeben können. Interessierten Anlegern empfehlen wir, sich durch einen Angehörigen der steuerberatenden Berufe über die steuerlichen Folgen des Fondsinvestments beraten zu lassen.

Die steuerlichen Ausführungen basieren auf der derzeit bekannten Rechtslage. Es kann keine Gewähr dafür übernommen werden, dass sich die steuerrechtliche Beurteilung durch Gesetzgebung, Rechtsprechung oder Erlasse der Finanzverwaltung nicht ändert. Solche Änderungen können auch rückwirkend eingeführt werden und die oben beschriebenen steuerrechtlichen Folgen nachteilig beeinflussen.

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Vermögensmanagement GmbH
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main

Zweigniederlassung

Deka Vermögensmanagement GmbH,
Zweigniederlassung Luxemburg
6, rue Lou Hemmer
1748 Luxembourg-Findel,
Luxembourg

Eigenmittel der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

zum 31. Dezember 2020

gezeichnet und eingezahlt
haftend

EUR 10,2 Mio.

EUR 20,7 Mio.

Leitung der Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg

Jörg Palms

Geschäftsführung der

Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

Dirk Degenhardt (Vorsitzender)

Mitglied des Aufsichtsrates der bevestor GmbH,
Frankfurt am Main

Dirk Heuser

Thomas Ketter

Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main;
Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der
IQAM Invest GmbH, Salzburg

Thomas Schneider

Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main;
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka International S.A.,
Luxembourg;
Mitglied des Aufsichtsrates der IQAM Invest GmbH, Salzburg

Aufsichtsrat der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

Vorsitzender

Dr. Matthias Danne

Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der
DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main

und der

Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main

und der

WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf

Stellvertretende Vorsitzende

Birgit Dietl-Benzin

Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main;

Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der
Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main

und der

S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;

Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG,
Wiesbaden

Mitglieder

Serge Demolière, Berlin

Wolfgang Dürr, Trier

Steffen Matthias, Berlin

Victor Moftakhar

Mitglied des Vorstandes der

Stiftung Fonds zur Finanzierung der kerntechnischen Entsorgung,
Berlin

Verwahr- und Zahlstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main, Niederlassung Luxemburg
6, rue Lou Hemmer
1748 Luxembourg-Findel,
Luxembourg

Cabinet de révision agréé für den Fonds

KPMG Luxembourg

Société anonyme

39, avenue John F. Kennedy

1855 Luxembourg,

Luxembourg

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Stand: 31. Dezember 2021

Die vorstehenden Angaben werden in den Jahres- und ggf.
Halbjahresberichten jeweils aktualisiert.



**Deka Vermögens-
management GmbH**

Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Postfach 11 05 23
60040 Frankfurt am Main

Telefon: (0 69) 71 47 - 85 00
Telefax: (0 69) 71 47 - 86 50
www.deka.de

**Deka Vermögens-
management GmbH,
Zweigniederlassung
Luxemburg**

6, rue Lou Hemmer
1748 Luxembourg-Findel
Postfach 504
2015 Luxembourg
Luxembourg

Telefon: (+3 52) 34 09 - 27 39
Telefax: (+3 52) 34 09 - 22 90